全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

HOW TO BECOME A RICH MAN?

HELP YOU TO OBTAIN A BIG PROFIT

帮你赚大钱：股票、权证、期货、外汇投资一本通

张万红 编著

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

我们也许生不逢时，我们没有赶上股市大牛市行情。我们也许生逢其时，我们亲历着新工具融资融券和股指期货的诞生，在新工具的婴儿期就进入了市场，见证着新工具从幼稚到成熟的发展历程。

而这个历程提供给我们的机会又将何其多？

在本书中，你既能看到世界投资大师为你讲述他们自己成功的投资故事，也能看到作者为你精心奉献的投资妙招和成功理念。快快打开此书，让我们来一起享受这场视觉盛宴吧，做投资市场的弄潮儿！

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

内 容 简 介

本书介绍了股票、权证、融资融券、期货、外汇等几种高风险高获利投资工具。“双高”投资工具的魅力在于，它为你提供了可以获利百倍甚至千倍的机会，能够让你充分感受到投资的魅力。

同时，对于新推出的股指期货和融资融券，本书做了重点讲解，以引领你成为投资先行者。股指期货和融资融券不但给予你以小博大的获利机会，更将使你有机会赚得“盆满钵满”，因为市场总是厚爱那些先知先行者。

本书既是一本教你投资入门的百科全书，也是一本教你投资必胜的“葵花宝典”，更是一本引领你成为先行者的指南。赶快开始投资致富之旅吧，你离成功将只有一步之遥！

图书在版编目（CIP）数据

帮你赚大钱：股票、权证、期货、外汇投资一本通/张万红编著. --北京：中国铁道出版社，2011.8
ISBN 978-7-113-13142-5

Ⅰ.①帮… Ⅱ.①张… Ⅲ.①股票投资—基本知识②证券投资—基本知识③期货交易—基本知识④外汇交易—基本知识 Ⅳ.①F830.9

中国版本图书馆CIP数据核字（2011）第118643号

书　　名：帮你赚大钱：股票、权证、期货、外汇投资一本通
作　　者：张万红　编著

责任编辑：苏　茜　刘　伟　　**读者热线电话：**010-63560056
编辑助理：刘建玮
封面设计：张　丽
责任印制：李　佳

出版发行：中国铁道出版社（北京市宣武区右安门西街8号　　**邮政编码：**100054）
印　　刷：三河市华业印装厂
版　　次：2011年8月第1版　　2011年8月第1次印刷
开　　本：700mm×1 000mm　1/16　**印张：**15.5　**字数：**227千
书　　号：ISBN 978-7-113-13142-5
定　　价：29.00元

版权所有　侵权必究

凡购买铁道版图书，如有印制质量问题，请与本社发行部联系调换。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

前言

李嘉诚告诫我们：30岁以前要靠体力赚钱，30岁以后要靠钱来赚钱。在理财工具极大丰富化的今天，用钱赚钱似乎不再是一件难以高攀的事情。

其实世界上没有传奇，只有不为传奇而努力；赚一亿元并不难，难的是通过理财方式赚到一亿元。只要你选对了投资工具，假以时日，你也能用小投入赚回大资金。

投资股票，你投入1元可能赚得10元。

投资权证、期货和外汇，你投资1元可能赚得100元。

尽管有了如此丰富的投资工具，金融市场也并未就此止步，新的投资工具仍在不断涌现。2010年3月融资融券推出，2010年4月股指期货推出，新的投资工具为人们提供了更多的以小博大的获利机会。

投资股指期货和融资融券，你投资1元，也许能赚得100元，也许更能赚得1000元甚至10000元，因为你是市场先行者，而市场总是厚爱先知先行者。

这时也许你要问了：我有资金，想投资，但是我该如何运用好这些投资工具，让自己的财富累积倍增？恭喜你，当你提这个问题时，说明你的投资意识已经觉醒，你离投资致富也许只有一步之遥。

本书为你的问题做了最佳解答，并引领你进入投资领域的神奇世界，感受投资的魅力。

本书为大家介绍了股票、权证、融资融券、期货、外汇等几种投资工具。这些都是高风险高获利工具。双高投资工具的魅力在于：它为你提供了获利百倍甚至千倍的机会，它能让你暴富，但也能将你抛入赔本的深渊。

机遇还是深渊，只有你开始起步了才有选择的权利，当你起步了并选择了财富，为着目标而努力时，深渊将被你的执着和勤奋抛入谷底。

本书不仅让初入门的投资者学会运用股票、权证这一工具进行合理投资，还为已经在股市打拼的老投资者提供了新的理财工具——融资融券和股指期货。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

对于2010年才正式上市的融资融券和股指期货，很多投资者早已迫不及待想要试一试这一新工具了。我们常说第一个吃螃蟹的人是勇敢的，同样，第一批敢于投资于融资融券的人也是勇气可嘉的。但往往，新工具在给我们带来新鲜感的同时也带来了更多不可预料的风险。

究竟什么样的投资者适合参与融资融券交易？什么样的证券公司会代理融资融券？融资融券交易申报内容具体都包括什么？投资于融资融券要注意什么问题？投资者买入融资证券后，该怎样了结？

这一长串的问号，你在本书中都将找到答案。

股指期货千呼万唤般在众目期待下推出，如何利用股指期货以小博大？如何通过股指期货获益良多？股指期货的投资技巧有哪些？这些困扰新手入市的问题，在本书中都做了详细解答。

我们也许生不逢时，我们没有赶上股市大牛市行情。我们也许生逢其时，我们亲历着新工具——融资融券和股指期货的诞生，在新工具的婴儿期就进入了市场，见证着新工具从幼稚到成熟的发展历程，而这个历程提供给我们的机会又将何其多？

随着社会经济的发展，理财日渐成为现代社会不可或缺的一个部分，也渐渐走入寻常百姓家，成为人们拥有闲钱时的第一考虑。本书既是一本教你投资入门的百科全书，也是一本教你投资必胜的“葵花宝典”。

在本书中，你既能看到世界投资大师为你讲述他们自己成功的投资故事，也能看到作者为你精心呈现的投资妙招和成功理念。快快打开本书，我们一起享受这场知识盛宴吧。

在本书的写作过程中，得到了很多朋友的帮助和支持，他们是李金梅、张昔涛、张腊梅、吴玉昌、李维帮、周志强、逯菊英、何艳平、李秀梅、许才科 、蔡瑞萍、李玉梅、胡志太、张福德、张玉英、扬丽平、张万菊、许开荣。在这里谨向他们的辛勤工作表示感谢。由于作者学识有限，书中难免有错误和疏漏之处，请读者不吝赐教。

本书内容是个人观点，仅供读者参考，并不构成投资建议。依据本书观点投资入市，风险自负。

最后，祝本书所有的读者都能够找到适合自己的投资工具，做投资市场的弄潮儿！

编　者

2011年4月

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

目录

第1篇 理念篇

第1章 投资理财十大致富法则......2

第1大法则：拥有闲置资金......3
第2大法则：设定财富目标......4
第3大法则：控制你的开支......5
第4大法则：让你的金子增值......6
第5大法则：谨慎投资，避免损失......7
第6大法则：提高你的信誉......8
第7大法则：为未来的生活做准备......9
第8大法则：拥有自由人的意志......12
第9大法则：控制你的贪欲......13
第10大法则：及时行动......13
10分钟攻克理财技巧......14

第2章 精通投资大师成功秘诀......15

一、股神巴菲特的投资故事......17
二、投资明星彼得·林奇的投资故事......21
三、金融大鳄索罗斯的投资故事......25
10分钟攻克理财技巧......31

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第2篇 股票篇

第3章 股票如何选......33

一、何为股市......34
二、选对股票的关键......36
三、最好的投资理念......37
四、克服人性的弱点......38
五、通过基本面分析选股......40
六、多方面考察股票......43
七、选股的基本策略......44
八、选股误区......45
10分钟攻克理财技巧......47
附录：炒股开户流程......48

第4章 短线炒股......50

一、短线交易的成功理论......51
二、短线必赢的理念......53
三、寻找最佳操作点——转势点......56
四、短线操作怎样看盘......59
五、怎样进行短线分析......61
10分钟攻克理财技巧......62
附录：股市常用术语......63

第5章 股市必赢的13个理念......67

一、选择自己熟悉的公司......68
二、关注股票的内在价值......69
三、不要将所有鸡蛋放在一个篮子里......70
四、不要同时持有太多股票......71

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



五、保持一颗平常心 …… 72
六、不要从众跟风 …… 73
七、不要被贪婪迷了眼 …… 74
八、不冲动行事 …… 75
九、保持必要自信 但不能自信过头 …… 76
十、战胜恐惧 …… 77
十一、不要让炒股成为生活的全部 …… 79
十二、不要过度反应 …… 80
十三、要有自制力 …… 82
10 分钟攻克理财技巧 …… 83

第3篇 权 证 篇

第6章 权证入门投资常识与建议 …… 85

一、权证入门 …… 86
二、权证与正股的区别 …… 88
三、权证的投资优势 …… 88
四、走进权证市场 …… 90
五、影响权证价格的因素 …… 91
六、个人如何参与权证交易 …… 93
七、投资权证两个注意事项 …… 94
八、选权证 …… 95
九、特别关注点 …… 96
十、该花多少钱在权证上 …… 97
十一、投资权证应遵守5个原则 …… 98
十二、权证投资的止损技巧 …… 99
10 分钟攻克理财技巧 …… 101
附录 权证交易常见问题解读 …… 102

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第7章 规避权证风险……106

一、权证风险……107
二、控制风险的两个重要策略……108
三、应对末日轮风险……110
10分钟攻克理财技巧……114

第4篇 融资融券篇

第8章 融资融券……116

一、融资融券入门……117
二、融资融券特点……119
三、融资融券交易与股票交易的区别……120
四、融资融券对证券交易参与者的影响……121
五、融资融券和股指期货的关系……123
10分钟攻克理财技巧……125
附录1：融资融券标的证券名单……125
附录2：融资融券可充抵保证金证券范围和折算率……127

第9章 融资融券常见交易问题……128

一、融资融券业务交易……129
二、融资融券交易的流程……130
三、投资融资融券前的必要知识……132
四、投资者的交易常识……135
五、保证金制度常识……137
六、融资融券业务监管常识……140
10分钟攻克理财技巧……141

第10章 融资融券投资获利……142

一、融资融券带来的投资机会……143
二、融资融券获利的四大基本法则……144

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



三、融资融券交易的五大要领 145
四、融资融券止损技巧 147
五、了解融资融券的风险 148
六、应对融资融券的风险 152
10 分钟攻克理财技巧 154

第5篇 期货篇

第 11 章 期货交易 156

一、了解期货 157
二、期货合约 159
三、期货交易投资优势 163
四、期货交易制度 167
10 分钟攻克理财技巧 169
附录：期货交易流程 169

第 12 章 投资期货 26 招 172

第 1 招：不要预测市场 173
第 2 招：建立投资组合 173
第 3 招：实盘操作 174
第 4 招：发挥耐性 175
第 5 招：克服对输的恐惧 175
第 6 招：克服期货交易的恶习 176
第 7 招：务求简单 176
第 8 招：不要过度操作 176
第 9 招：找出核心方法 177
第 10 招：如果只做内盘就不要看外盘 177
第 11 招：专注于技术分析 178
第 12 招：技术分析不能教条化 179

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第 13 招：准确把握盈亏 179
第 14 招：注意力集中在长期趋势上 180
第 15 招：控制风险 181
第 16 招：严守投机纪律 181
第 17 招：短线操作必须要有反手的勇气 182
第 18 招：灵活运用资金 182
第 19 招：赚钱要跑得慢，亏钱要跑得快 183
第 20 招：遵循一套行之有效的策略 183
第 21 招：双重投机操作 184
第 22 招：善用周而复始的季节性波动 184
第 23 招：留着利润最好的仓位，清掉最赔钱的仓位 185
第 24 招：损失一定要加以控制和设限 185
第 25 招：从损失中学习 186
第 26 招：提高自身素质 187
10 分钟攻克理财技巧 187
附录：期货交易常用术语 188

第 13 章 股指期货 190

一、何为股指期货 191
二、国内股指期货的推出 191
三、股指期货对股市的影响 193
四、股指期货与股票交易区别 194
五、股指期货开户条件 195
六、股指期货开户流程 196
七、股指期货如何交易 196
八、股指期货赢利方式及计算方法 197
九、股指期货如何交割 197
十、股指期货如何套利 199
十一、股指期货投资风险 201

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



十二、掌控股指期货风险 203
10 分钟攻克理财技巧 204

第6篇 外汇篇

第 14 章 外汇入门 206

一、何为外汇 207
二、影响外汇汇率波动的因素 208
三、汇率如何标价 209
四、外汇种类 211
五、货币报价 215
六、何为外汇期权 217
七、外汇交易方式 218
八、炒汇的交易场所 219
九、外汇保证金交易 220
10 分钟攻克理财技巧 221
附录 全球外汇交易时间表 221

第 15 章 炒外汇 223

一、炒外汇四大心态 224
二、炒汇三大原则 226
三、外汇超短交易 227
四、及时止损 228
五、提高外汇交易水平 230
10 分钟攻克理财技巧 235
附录 外汇交易常用术语 236

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第1篇

理念篇

投资是令人激动和愉快的事，但如果不做准备，投资也是一件危险的事情。

——彼得·林奇

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第1章

投资理财十大致富法则

理财是每个人生活中不能回避的问题，要理好财，就要掌握有效的理财方法。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



伴随着中国经济的快速增长，国内的理财市场呈现出快速发展的态势，市场上的理财产品不断增多，人们的理财意识也不断增强。但是，很多人都是随着大众狂热地投资股票、基金，一心只想发财，对家庭理财并没有正确的认识，也没有合理的规划，从而导致了过度或者错误的投资，最终不但没有通过投资达到钱生钱的效果，反而可能使自己之前积累的财富打了水漂，严重的可能为此背上沉重的负债，这违背了投资理财的初衷。

理财的本质是在保证家庭财务安全的基础上，使家庭的整体资产实现长期的保值和增值，理财的目的是让家庭生活幸福。要想消除人们对理财的错误认识和做法，提高人们的理财水平，其中的一个重要环节就是加强理财教育。

理财是每个人生活中都不能回避的问题，要理好财首先要有正确的理财理念，更重要的是要掌握有效的理财方法。

纵观福布斯世界富豪排行榜上的富豪，每一个人都不只是赚钱能手，更是投资理财高手。而仔细研究这些高手们财富成长的历程后，我们发现通过投资理财，有十大致富法则。

第 1 大法则：拥有闲置资金

理财是人一生都要进行的工作，理财所有的活动都围绕着“钱”进行。

通俗地讲，理财就是以“钱”为中心，通过抓好生钱、存钱、花钱、钱生钱四个环节，管好现在和未来的现金流，让资产在保值的基础上实现稳步、持续的增值，使自己的钱包在任何时候都能鼓着。

让自己的钱包鼓起来，并作为原始资金，再通过合理理财，使钱生钱，最终走上致富之路。

我的同事小张，特别热衷于理财，经常关注银行或证券公司是不是出了新的理财产品，自己没事的时候还经常关注股市，研究哪只股票有发展潜力。

可他又是典型的“月光族”，每到月底钱包都是难以避免地“扁”着，自己吃饭都

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



成问题，更难以拿出资金来买理财产品。即使有时候好不容易有了几百元的富余，却连一手股票也买不到，只能眼看着自己看中的股票一路高歌往上涨，自己却“望涨兴叹”。

从理财的定义来看，要理好财，首先必须要有财可理，因此我们首先要想办法让自己的钱包鼓起来，作为原始资金，并通过合理理财，使钱生钱，最终走上致富之路。

第 2 大法则：设定财富目标

有一个故事，讲的是两个人在雪地里，比赛看谁先到达远方的一棵树下，要求是必须走直线。比赛开始，一个人战战兢兢地看着脚下，确保自己每一步都和前一步在一条直线上，最终他走出了一条笔直的直线，可抬头却看不见原来还在前方的那棵树了。原来他只顾着看脚下的路，不知不觉偏离目标树很远了。

而另一个人，双眼紧盯着前方的树走过去，很快就到了树下，身后更留下一条笔直的脚印。这令他的同伴很疑惑：他没有看脚下，怎么也能走出直线呢？

实际上，只要盯紧了目标，以事先设定好的目标为指引方向，就一定不会走弯路，更能够走出一条通往成功的捷径！

停止无谓浪费，设定财务目标并进行财务计划：

- ✓ 行事若有计划，一切自有依据；反之，则不免流于冲动。
- ✓ 设定目标却是迈向成功的第一步！
- ✓ 设定目标并不等于达成目标，不是每个目标都能达成，任何目标的设定，必须预留失败的空间以供回旋。
- ✓ 失败本身并非一无可取，而是让你反求于己、重新思考，并采取正确的行动。请切记，设定目标时，并没有所谓“失败与否”的问题，有的只是结果的不同而已。

富兰克林曾经说过：“金钱本身具有大量繁殖的天性，它能一代接一代地繁衍出更多的金钱。”

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



致富之道：

✓ 相信 10 年内必可达成财务独立的目标。

✓ 停止无谓浪费，设定财务目标并进行财务计划。

✓ 财务计划内应包含你所有的目标与你的投资组合（或资产）的规模大小。

第 3 大法则：控制你的开支

大家可能都听到过有些人中了 500 万彩票，却在几年内挥霍一空变成穷光蛋的故事，这就是不懂得量入为出的恶果。

形象地解释理财：我们把收入比作河流，把财富比作水库，花出去的钱就是水库里流出去的水，理财就是开源节流，管好自家的水库。

要想水库中的水量不断增多，节流是其中的一个重要手段。**量入为出**是理财的第一要务，是理财的基础。

因此，要想通过理财致富，首先要学会控制自己的开支。作为个人，我们要学会制定个人财政预算，做好支出规划。

中国有“富不过三代”的古语。为什么一代能富，但财富却很难持续过三代呢？造成问题的原因有许多，但是其中有一个重要原因就是：后代不具有保护财富的能力。

保护财富是理财过程中的一个重要技能，保护财富有两层含义：一是让财富保值，二是让财富增值。

对于普通人而言，保护财富就是让储蓄保值，储蓄不因时间流逝却被通货膨胀所侵蚀。在让储蓄保值的基础上，让财富最大限度地增值。

纵观古今，很多先辈辛苦打下的基业丧失在后代手里，都是因为后代挥霍无度，不知珍惜。

总是“花钱容易，挣钱难”，即便你拥有富可敌国的家业，若不懂得量入为出，也终有一天会散尽千金，落得两手空空。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第 4 大法则：让你的金子增值

从前有个人，把一袋金子埋在大树底下，每天他都跑过去看看。有一天，金子被人偷走了，他伤心欲绝，蹲在地上哭。邻居看见了，过来问明情况后，对他说："你把一块大石头装在袋子里，埋在原来埋金子的地方，每天还照旧去看不就行了吗？"

这个故事告诉我们：闲置起来的财富跟没有价值的石头没有什么区别，只有让财富运转起来，只有把手中的货币用于投资，打开自己的现金流闸门，才能给你带来更多的财富，从而源源不断地获益，成就自己的投资梦想。

投资是一样神奇的东西，再赔，它也只能输掉你手头的，但一旦赢起来，它却能不受限制地翻倍。

我们每个人的一生，从生到死都要与理财打交道。钱是生活的必需品，人的衣食住行都离不开钱，我们每天都在自觉或不自觉地运用和处理着钱财，同时也就是在理财。

在理财方面，每个人都有不同的做法：富人有富人的理财方式，穷人有穷人的理财方式。

有的人把自己的财务状况打理得很好，有的人则把个人的财务处理得很糟；有些人有计划、有意识地进行个人理财，有些人则糊里糊涂地使用钱财。

不管怎样，我们都应该向好的榜样看齐，对个人的或者家庭的财务进行科学、系统的全方位管理，以实现财产的合理安排和使用，并且有效地增值和保值。

但是理财毕竟是有风险的，只有对理财产品做全面的了解和考察，选择信用较高的理财产品，才能更好地实现自己的财务理想。

你的投资将日益扩大，金子就会像河水一样不停地流入到您的口袋中。

理财不在于你有多少钱，而在于你能留住多少钱，并使它保值、增值。

举个例子来说：老赵是外地来京的农民工，每个月收入 1500 元，他省吃俭用，坚持每个月存 700 元，一年下来就是 8400 元！相对于白领王小姐，月收入 4000 元，但却"月月光"，一年下来一文不存，更不要说投资了。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



理财最重要的不在于你手里有多少钱，而是看护好它们，让钱生钱、利滚利。

所以说，理财最重要的不在于你手里有多少钱，而是看护好它们，让钱生钱、利滚利，越早越好，赢家注定是“长跑冠军”，而且理财一定要从年轻时开始，从现在就开始！

现在就利用好你的资金，从事获利的投资。从类似的经验中获得智慧后，你的投资将日益扩大，金子就会像河水一样不停地流入到您的口袋中。

从看起来微不足道的收入中，逐渐积攒出一笔钱，让每笔钱自始至终都为你效劳，这样假以时日，你将会得到更多的钱。

第5大法则：谨慎投资，避免损失

生活中充满了晦暗难明的事物，但你的投资必须除外。

投资是通往致富的必经之路，但对大多数人来说，投资之路并非一帆风顺。人们在投资的过程中会遇到各种各样的陷阱，这些陷阱都是骗子们为了骗取投资人的钱财而精心设计的，投资人若是一不小心掉了进去，辛辛苦苦赚来的钱财就会不翼而飞，甚至可能倾家荡产、家破人亡。为此，一定要谨慎投资，避免投资陷阱，避免不必要的损失。

尽管谨慎投资的大字高悬于顶，现实生活中，仍然有大批的投资者掉进不法分子们精心设计的陷阱里。设计陷阱的骗子们的确非常让人可恨，但是他们并没有从你的口袋里明目张胆地抢钱，而是设计了圈套，让你自己心甘情愿把钱送给他们。

人性的弱点，是我们在投资过程中特别要注意的问题。

而你为什么能心甘情愿地把钱送给他们呢？这主要是这些人充分抓住了人类自身难以克服的一些弱点，比如：贪婪、爱占小便宜；总想走捷径；缺乏投资知识；盲目从众；冲动；心存侥幸；期待下一次赌博等。正是这些人性的弱点，给了不法分子可乘之机，也是我们在投资过程中特别要注意的问题。

小心谨慎的投资人总是尽量避免从事高风险的投资，尽量避免采取扩张信用

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



以及所谓的一夕致富的无聊策略。

风险与收益是成正比的，这是不变的常识。如果某些投资工具的风险经常高过其提供的报酬，请尽量避开它们；若真想投资，也请把它们限制在占你投资组合的5%以下。当风险升高，但报酬却降低之时，请勿投资。

小心驶得万年船，谨慎的投资人向来能一帆风顺，谨慎投资的人要的不过是细水长流的投资。富兰克林曾经说过："金钱本身具有大量繁殖的天性，它能一代接一代地繁衍出更多的金钱。"

如果你天性喜欢追逐高风险，可能因此而获利匪浅；但更可能的是一文不名，只是再三地回到起点，从零开始。

第6大法则：提高你的信誉

有一个年轻人，大学毕业后，踌躇满志地准备创业。他联系好了合作伙伴，制定了详细的发展规划，一切准备就绪，就差一点：启动资金不够，于是他准备了相关证件到银行办理创业贷款，却被告知由于之前信用卡消费造成不良信用记录而不能贷款。最后因为资金问题，他的创业梦破灭了，放弃了自己宏伟的创业蓝图。

其实一个人的信誉跟人格一样应该受到重视，但是，现在还有许多人仅仅把个人信用的功能简单地理解为负债消费。

其实这只是一种表层认识，个人信用的功能主要体现在三个方面:担保、理财和扩大投资消费能力。

担保是指如果你有25万元的存款都存在一个银行账户上,并且银行为你提供了一种具有担保功能的金融工具，比如存单、储蓄卡或"一卡通"，当节假日你想租一辆汽车出去旅游时，就可以此为抵押，到汽车租赁公司租一辆车，从而免去了许多繁杂的手续。

你账户上的钱分文未动，只是用自己的资产信用为自己做了一次担保。理财的目的是通过合理的资产组合方式，使个人资产在承担较小风险的同时获得尽可

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



能大的收益。

比如你是一个股民，现有1万美元存款。当你急需买进一笔股票而手头又缺乏现金时，你就不妨先把这1万美元抵押给银行，从银行贷出一笔现金去炒股。这样你既保持了1万美元的外币形态，又增加了炒股的资金。

放大个人投资和消费能力是指：

如你有 20 万元的存款，可以用这笔钱先买一套房子，再用买来的房子作抵押，贷款来开一家小店，这样一份资产就变成了两份消费和投资。

再如你可以用20万元作首期付款，买一套住房，由银行提供40万元的按揭贷款，分几年还清，然后你将住房租出去，以租金作为还贷利息，吃租金要比吃银行利息更为合算。

即使租金与银行贷款利息相当，当用租金将银行贷款本息抵清后，这套房子的产权也名正言顺地归你所有了。

也许不用太久，人们购房、买车、旅游，甚至上大学，都会首选信用贷款。因此，人们要像爱护眼睛一样，爱护自己的信用，并巧妙利用你的个人信用来理财。如果一个人拥有良好的信用，将会是其一生受用不尽的财富。

第7大法则：为未来的生活做准备

当前信贷消费已经成为了越来越普遍的现象，越来越多的人加入了信贷消费的行列。比如说买车、买房、买一些消费品，都会采用向银行贷款的方式来实现。

“花明天的钱享受今天的生活”，这种消费方式得到了不少人的认同，但是有些人由于过度负债消费，成为房奴、车奴和卡奴，使自己的生活陷入了困境，这一现象有必要引起我们的重视。

必须要在保证当前消费的情况下，为未来的生活做好准备。

有兄弟两人接受了爸爸留下的财产，一人分到了一亩地。弟弟接到这一亩地后，心想这一亩地的粮食已经足够他吃饱。于是，农忙后剩下的时间，他就索性舒舒服服

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



地晒太阳。而哥哥除了耕种自己的一亩地，还继续不停地开垦周边荒地，拓荒了一亩又一亩。自然，他是没有时间晒太阳的，因为开垦土地后，他还要不停地翻耕、除草、浇水……

呆在树荫下悠闲喝茶的弟弟，看着一年到头忙个不停的哥哥说："哥哥，歇会吧，人生苦短，享乐为先！睡不过一张床，吃不过一张嘴，你忙来忙去又是为何呢？"

哥哥笑笑说："人生虽然短暂，但毕竟也没有短暂到只有一天、一周、一月甚至一年时间。人生更重要的是将来，你要为自己未来的生活和妻儿的幸福做打算！"

一年的时间很快过去了，弟弟仍吃着自己那一亩地产出的粮食。哥哥则除了自给自足外，还将很多开垦荒地后产出的粮食卖给别人，同时把他耕种的几十亩地租了出去。

这样一来，他就拥有了一笔钱。小有积蓄的哥哥去跟弟弟道别，说是现在有了资本可以去他乡更远的地方闯荡。

一别十年。十年后，哥哥坐着自己豪华的车子，带着妻儿衣锦还乡。见到弟弟后，哥哥对他说："这十年，我走过了很多地方，做了不少事情，当然也赚了很多钱。我这次回来，打算建立自己的庄园，定居下来。"

而此时的弟弟，有了三亩地，也有了三个孩子，不过常常食不果腹，艰难度日。

哥哥望着神情窘迫的弟弟，感慨地说："还记得当初吗？如果当初你也能像我一样少一些安逸，多为将来作打算，那么现在咱们俩可能都会过上衣食无忧的日子了！"

这哥俩的故事告诉我们：也许你现在吃不穷、喝不穷，但是如果目光短浅、不懂理财，早晚有一天是会受穷的。人不能小安于现状，应该胸有大志，努力赢在未来。

有道是：未雨绸缪，才能幸福一生。不管是过去还是现在，有远见并且懂得用心理财的人，总是会获得不错的回报。

一个安于现状、漠视财富的人，必然是一个现实感很差的人。

理财技巧高的人，会有计划、有步骤地理财，在增加收入、减少不必要支出的同时提高家庭的生活水准。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



在普通大众心中，衡量一个人是否成功的基本标准，就是他能否过上衣食富足的生活。在同样条件下，为什么有些人越来越富有，而有些人却衣食难保呢？这就关乎有没有理财观念的问题了。

有些人赚钱的能力并不低，但是努力工作得到不菲的收入之后，却很快将钱全花光，美其名曰“能挣会花”。因此，这群人虽然收入不低，却没有多少节余。都市中诸多的“月光族”就是这样的人群，以至于当个人财务状况发生变动时，他们无法做出有效的应对。

此外，许多有高智商也会交际的人，由于不懂得如何科学理财，往往让自己陷于高财务风险的窘境，因而无法致富。这些都是理财意识淡薄，理财能力较差的表现。

理财技巧高的人，即高财商者，他们会有计划、有步骤地理财，在增加收入、减少不必要支出的同时提高家庭的生活水准。

相对于那些开支无度或者过于吝啬的人，高财商者贵在能够开源节流，在支出时使花费发挥最大效用，令现有财富迅速增加或重新创收。

通过科学理财，高财商者可以有较雄厚的经济实力来提高生活水准和生活质量。由租房到买房；由搭公车上班到开自己的私家车上班；由周末闲逛到出国旅游，高财商者会稳步提高自己的经济能力，并且对未来做好充足准备，储备退休后的养老所需，实现完美幸福的人生梦想。而这些也正是我们每个人通过一定的方式、方法都能达到的。

相反，那些自恃有钱而挥霍无度的低财商者，常常因为收支不平衡而身陷债务，结局大都较为悲惨。

有远见并且懂得用心理财的人，总是会获得不错的回报。

不该花的钱坚决不花，这其实是最简单的理财之道。那么，不妨从现在起，为自己的将来做预算。

预算是一张蓝图，它能帮助你有计划地使用财富，使你用有限的收入最大限度地享受生活。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



世界石油大亨约翰·洛克菲勒每天晚上入睡前，总要算算账，把每一美元的用途弄得一清二楚，然后才上床睡觉。通过记账我们能有效控制开支，合理规划预算。

在记账最初的一个月里，我们要把所花的每一分钱做出准确的记录。如果可能的话，连续做三个月的记录。然后可依此弄清楚钱到底是花在哪里，哪些支出是不必要的、应该减少的，哪些支出根本就是错误的浪费行为。

长此以往，你就会不自觉地养成理性消费的好习惯，而这正是科学理财的关键。

第 8 大法则：拥有自由人的意志

现在有很多职业操盘手，一天到晚的生活就是在电脑前看盘，研究每一只股票，研究各种政策，从上千只上市股票中挑选自己认为有发展潜力的去重点关注、下单、盯市，寻找卖出机会或者补仓机会，再寻找好的个股，再买，再关注……周而复始地过着这样的生活，沉溺在股市里不能自拔。这样的生活和生活在牢笼里有什么区别呢?

如果因为担心自己的投资而不能安然入睡，就说明你持有的筹码太多了，或者是你承受的风险太大了。

我们首先是一个自由人，做事有自己的目的，投资是为了让我们的资产达到保值和增值的目的，但最终还是为了能更好地享受生活，而不是每天都生活在一堆数据和资料中，忘记了周遭的世界。

曾七次在市场获利百万美元又悉数赔光的耶西·利弗莫尔说过一句话：“投资者必须防范很多事情——最重要的是要防范自己。”

伯纳德·巴鲁克还说过一个投资建议：“在辗转反侧、夜不能寐的时候卖掉筹码。”

如果因为担心自己的投资而不能安然入睡，就说明你持有的筹码太多了，或者是你承受的风险太大了。这些筹码带给你的压力已经影响到你作为一个自由人所应该拥有的正常生活，因此，这个时候我们就应该果断地卖掉一部分筹码，把自己解放出来，使自己时刻保持心平气和，也只有在这种情况下我们才能理智地做出决定。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第 9 大法则：控制你的贪欲

适当的贪欲可促使我们努力工作，过度的贪欲会毁了我们的生活。

人性贪欲是通往财富之路的大忌，我们从小就学过渔夫和鱼的故事，渔夫之妻因为贪欲而一无所有。适当的贪欲可促使我们努力工作，过度的贪欲会毁了我们的生活。

这里我们来看一个关于下金蛋的鹅的故事。

从前有一个农家小伙儿，他每天的愿望就是从鹅笼里拣一个鹅蛋当早饭。有一天，他竟然在鹅笼里发现了一只金蛋。

一开始他当然不敢相信自己的眼睛。为了谨慎起见，他把金蛋拿去让金匠鉴别，金匠向他保证说，这只蛋完完全全是金子铸成的。

于是，这个农家小伙儿就卖了这只金蛋，举行了一个盛大的庆祝会。第二天清晨，他起了一个大早，赶到鹅笼前一看，那里果真又放着一个金蛋。这样的情况延续了好几天。

可是这个农家小伙儿是一个贪婪的人，他抱怨自己的鹅，因为鹅没法向他解释是怎么下出这个蛋的，否则他也许自己就可以制造金蛋了。

他还气呼呼地想，这只懒惰的鹅每天至少应该下两只金蛋。他觉得现在这样的速度太慢了。他的怒火越来越大，最后，他终于怒不可遏地把鹅揪出笼子劈成了两半。自那以后，他再也得不到金蛋了。贪欲毁了他的财富。

中国也有一句古语，叫做：“一口吃不成胖子”。只有脚踏实地、勤勤恳恳的工作，我们才能最终达成自己的目标。“成功没有捷径可走”，所谓的捷径不过是借鉴前人的经验，少走弯路而已。

第 10 大法则：及时行动

接触过股票的人，都有这样的经历：经过各种基本面、技术面的分析，好不容易从上千只股票里挑选出了一只自己认为很好的股票，却在下单时迟迟犹豫不

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



决，找不准适当的价格买入，而最终错失一波涨势。

这就是不能及时行动带来的后果。实际上，既然已经挑选出来，认为这是一只好的股票，就完全没有必要在下单时计较几分钱的差别，这种“因小失大”的错误看似可笑，确是投资者特别容易犯的一类错误。

在投资市场中，无论你是买家，还是卖家，都不要成为从众者，因为在这一领域获得丰厚利润的人，是那些其动作先于市场、领先众人的人。

一个人有能力找到好的投资机会很重要，但更重要的要及时行动，抓住出现在面前的机会，把钱装到自己的钱包里。

总的来说，一个人的财富，不在于他现在的钱包有多鼓，而取决于他所累积的收入能否成为持续不断的财源，并且在未来永久地保持口袋鼓胀饱满。也许大家都渴望这样一种生活：即便是你停止工作，出去旅行或度假，你的口袋里仍会有源源不断的金钱进账！学会科学理财就能帮你实现这一点！而做到科学的理财，我们要牢记理财方面经典的法则，这是先辈无数跌打经验总结出来的金牌赚钱法则，也是一条带领我们快速致富的捷径。

理财最重要的不在于你手里有多少钱，而是看护好它们，让钱生钱，利滚利，越早越好，赢家注定是“长跑冠军”。

10分钟攻克理财技巧

投资应该做的事：

- 用闲置资金投资。
- 每一分钱都当成金钱种子。
- 控制贪欲。
- 谨慎投资，避免损失。
- 控制开支，做财务规划。

投资不应该做的事：

- 用生活费投资。
- 浪费无度，认为投资是以后的事情。
- 不理性消费。
- 从不做财务规划，财务是本糊涂账。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第2章

精通投资大师成功秘诀

牛顿曾经表示过："如果我能看得更远一些，那是因为我站在巨人的肩膀上。"如果站在投资大师的肩膀上，那么你一定能够精通理财方法。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



投资在大多数人的眼中是一门非常高深的学问，很多人都不知道应该从何学起关于理财的知识。于是很多人在投资的时候人云亦云，别人投资什么，自己就跟着投资什么；看着别人买哪只股票，自己也选择这只股票。

盲目投资造成的结果很可能会是竹篮打水一场空，更有甚者会使自己的“身家”缩水。

自己手里有多少资金可以用来投资？采取哪种投资工具，是股票还是债券？投资了之后什么时候卖最为合适……大多数投资者对诸如此类的问题却依然是云里雾里，搞不清楚。这就造成了盲目的投资，盲目投资造成的结果很可能会是竹篮打水一场空，更有甚者会使自己的“身家”缩水。

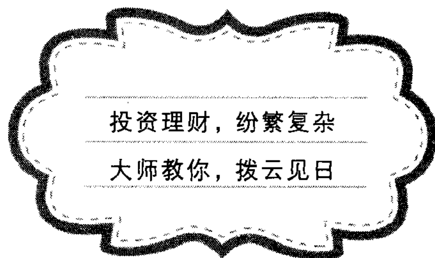
其实，投资理财并不像大多数投资者想的那样高深莫测，只要我们一步步地去摸索、去积累经验，我们也可以成为投资大师。

那么究竟通过哪种途径，可以使我们在短时间内就会掌握那些看似非常高深，而实际上却非常实用的投资理论和投资法则呢?

看世界投资大师的理财故事就是这样一种捷径，这些大师们将他们的经验教训分享给我们，带领我们去投资，让我们明白关于投资理财的基本知识。

相信每一位投资者都梦想着能够掌握像巴菲特、索罗斯这些投资大师的投资智慧，使自己的财富在投资的过程中有所增值。

下面我们将引领你与投资大师“共进午餐”，聆听他们的投资智慧，从他们的投资经验中学习投资技巧。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



一、股神巴菲特的投资故事

沃伦·巴菲特是世人熟知的企业家和金融投资家，曾经的世界首富的他被尊称为“一代股神”。1965 年，正值 35 岁的巴菲特收购了一家纺织厂。经过 29 年的苦心经营，在 1994 年底，巴菲特已经将这家纺织厂摇身一变，发展成为市值 230 亿美元的伯克希尔工业王国。这一家名不见经传的小纺纱厂由此变成了巴菲特庞大的投资金融集团。

他所投资的股票在短短的 30 年间上涨了 2000 倍，在《福布斯》一年一度的全球富豪排行榜上，巴菲特多年来一直稳居前 3 名。而在美国《财富》杂志 1999 年底评出的“20 世纪 80 大投资大师”中，巴菲特又名列榜首，被喻为“当代最伟大的投资者”。

关于股票投资，巴菲特的“金”律是：

第一、一定要记住股市大崩溃。

意思是说，投资者一定要遵循稳定的策略投资，确保自己的资金不受任何损失，并且要将这一点永远放在第一位。

第二、使自己的资金以稳健的中等速度呈增长状态。

在巴菲特投资目标中，基本上都是呈现中等速度增长的企业，并且他认为这些企业还会持续增长。

1. 受用一生的秘诀竟然来自“造假币”

世间之事什么都能做，唯有赔钱的买卖坚决不能做。

巴菲特念高中的时候，即开始了赚钱的生涯。他在给别人送报之余，还在经营弹球游戏机的生意。

这两份工作有一个共同的特点，无论是送报还是经营弹球游戏机，得来的收入都是硬币。巴菲特开始收集硬币，显然他已经从这两份工作中找到了乐趣。

为了更好收集硬币，巴菲特将硬币放在惠特曼硬币收集板上，板上有很多个圆形

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



的小槽，每个小槽都可以放进一枚硬币。

这一天，巴菲特在欣赏自己的“杰作”。这时有一个念头闪过大脑，巴菲特想如果用这块收集板做为底模，那就会制造出很多“硬币”，这些“硬币”完全可以代替硬币在自动售货机上使用。

接着，巴菲特开始和他的合作伙伴——丹利一起研究怎样铸造硬币，多次试验之后，他们俩竟然真的铸就出外形、质量都非常逼真的“硬币”。

巧合的是，每次使用这些“硬币”去自动售货机够买产品都会成功。两人兴奋不已，并且开始过起了与以往截然不同的幸福生活，将每天赚取的真硬币存起来，拿着自己铸就的假“硬币”去买东西。

可是幸福的生活没过久，巴菲开始了精细地计算：铸就“硬币”的原材料——铝锅铝盆等废金属都是捡来的，虽然没有成本，但是在寻找和运输的过程中，必须使用爸爸的车代步，这需要花油钱，这是一；第二，在铸就的时候，必须使用汽油将废金属溶化成铝液，在这个过程中烧汽油也是要花钱的。如此一来，自己铸就一枚假币的成本竟然高于一枚真硬币的价值，自此他停止了与丹利铸就硬币的疯狂行为。

巴菲特的导师曾经告诉他成功投资的两个秘诀：一是千万不要亏钱，二是永远要记得第一条。

关于这两个秘诀，巴菲特可谓受用一生，无论是在1987年的华尔街“黑色星期一”，还是2000年的网络股泡沫，抑或是最近发生的全球金融危机……巴菲特都能毫发无损、全身而退，不得不说是依仗着这两个秘诀。

巴菲特从小到大，自己从来不做可能会导致资本亏损的投资。而世界上的大多数人却恰恰相反，看问题很肤浅，于是他们什么事情都做，而不管结果会不会赚钱。

巴菲特投资法则

1.永远不要亏钱；

2.永远遵循第1条

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



2. “花生售货机”教会巴菲特控制风险

盲目冒险做自己不擅长的事，可能会害死人，甚至可能会搭上自己的命。

在巴菲特14岁的时候，通过在理发店里经营弹球游戏机的生意，赚取客人打游戏机的钱。他发现，客人在理发店里玩游戏机累了的时候，喜欢吃点花生来补充体力，所以理发店的老板弗兰克建议他再装一台自动花生售货机。这样一来，巴菲特既能通过游戏机赚钱，又能通过卖花生来赚钱。

主意打定之后，巴菲特花了11美元，购置了一台二手自动花生售货机，之后还花了 1.5 美元买了 6 斤西班牙风味的花生米。采购之后，巴菲特开车将自己的设备运到弗兰克的理发店，安装好机器之后，他又把花生放了进去。

本以为生意会兴隆，但开张伊始，便发生了事故。因为花生售货机安装在理发店，所以有一些玻璃碴子混进了机器中的装花生的盒子底部，所以很多吃花生的客户都扎破了嘴。

将花生售货机打扫干净之后，巴菲特便把这台机器送给了理发店老板弗兰克，并且自此之后再也没有做过这个花生售货机的生意。

这件事的风波过去之后，巴菲特吸取了教训：盲目冒险做自己不擅长的事，可能会害死人，甚至可能搭上自己的命。

盲目多元化，
害人害己！
——巴菲特告诉投资者

从此，巴菲特不再轻易冒险，在投资的时候，更会青睐那些较为专业的公司。可以说是花生售货机生意的失败让他明白：盲目多元化，害人又害己。

“投资大师”用生命换来的教训，点明盲目投资的危害性。我们每一位投资者，在投资的时候一定要切记：投资，一定要选择那些自己了解和熟悉的领域，一定不能盲目跟风。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

3. 巴菲特坚守的投资秘诀——“不要亏钱”

众所周知，“一代股神”巴菲特拥有两个投资秘诀：一是千万不要亏钱，二是永远要记得第一条。

翻开巴菲特的50年(1957年～2006年)的投资大事迹，不难发现他在2001年的业绩是－6.2%。这一年是他职业投资生涯的50年中，唯一出现了亏损的一年。在“不要亏钱”这个投资秘诀的指导之下，巴菲特一次次缔造了复利奇迹，截止到2006年年底，他的总财富已经跃居到当年世界第二的排位，拥有近520亿美元的个人财产。

在工作的50年来，巴菲特的复利增长速度是20%多一点，要知道在1965到2006年这40年间，每年的年均增长速度是21.4%。

在投资的时候，每一位投资者首先要考虑的问题就是“不出现亏损”，这是缔造复利奇迹的重要因素。想要实现“10年10倍”的增长，需要年均增长率为25.89%。这样才能保证10万元的本金，10年后增长到100万元、20年后增长到1000万元、30年后增长到1亿元。

投资者一旦在某些年份出现了亏损，会大大影响复利增长的效果。计算一下，如果亏损了33%，则需要上涨50%才能弥补；如果亏损了50%，则需要上涨100%才能弥补，依次类推。

投资，一定要选择那些自己了解和熟悉的领域，不能“邯郸学步”，盲目跟风。

快速致富是现代许多投资者进入股市的唯一目的，这种“求急”心境是万万不可取的。有一句古话叫“财不入急门”，如果投资者抱着一夜暴富的目的进入股市，往往会出现悖逆巴菲特投资秘诀的第一条——“不要亏钱”的结果。

巴菲特拥有今天这么伟大的成绩，完全是因为他年轻的时候就已经掌握了一套投资法则，之后在投资的时候一直坚持。

在股票投资中，遭遇一个机遇的时候，首先要考虑的问题是这个机遇的负面影响，即把握这个机遇是否会给投资者带来亏损，这一点完全符合巴菲特的投资秘诀。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



如果在考量之后，发现存在不确定的因素，那么“选择放弃”是最佳策略。在股票投资中，把握住所有的机遇不是投资者的主要目的，投资者需要做的恰恰是放弃，哪怕是放弃那 99 个机遇，但是一定要把握住最后 1 个保证不会亏欠的机遇。

在投资中，有时放弃离成功更近。

二、投资明星彼得·林奇的投资故事

众所周知，在华尔街立足讲究出身。可是出乎人们意料的是，在华尔街拥有一席之地的彼得·林奇，他最早的投资启蒙却始于自己早年的球童生涯。

正是在高尔夫球场，彼得·林奇结识了基金巨子富达公司总裁，使林奇日后顺利进入到最负盛名的基金公司工作。

早年的球童经历使彼得·林奇懂得一个道理：想要获得可观的小费，必须把自己的客户分等级，并且彼得·林奇将这个道理付诸于实践。

林奇发现一等客户不仅球技过硬而且待人毫无架子，并且出手非常阔绰；二等客户球技稍逊，小费给得并不是很多；三等客户球技糟糕不说，为人傲慢，还经常给人盛气凌人的感觉，与此相对应的是他们出手非常吝啬。在这三个等级的客户中，彼得·林奇最讨厌最后一类客户，并且积极地为第二类客户服务。

但是当要面临两场比赛的时候，即糟糕的比赛却拥有丰厚的小费回报，或者是一局相对比较精彩的比赛小费非常少的情况下，彼得·林奇会毫不犹豫地选择前者。因为球童的工作使林奇坚定一个概念：无论从事哪份工作，必须要赚到钱。这种观念也影响了彼得·林奇日后的投资。

彼得·林奇的投资哲学是投资前要对股票进行分类分析，主要从两个方面着手，即资产和收益，选择那些资产状况良好、收益突出的股票进行投资，是赚钱的保障。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



彼得·林奇（Peter Lynch），是一位成功的基金经理人和股票投资家，目前他的职务是富达公司的副主席，以及富达基金托管人董事会成员之一。

彼得·林奇被誉为“20世纪美国华尔街最具价值，最具代表性，投资回报率最高的受聘基金经理人”，美国金融界更是将“全球第一理财家”、“首屈一指的基金经理人”、“美国投资界的超级巨星”送给了他。

彼得·林奇共出任麦哲伦基金的基金经理人共计13年。在这13年间，麦哲伦基金管理的资产由2000万美元成长至140亿美元，基金的投资人更是超过100万人，成为富达的旗舰基金，基金的年平均复利报酬率更高达29.2%。

1．灵感来自妻子

是生活告诉我怎样选股，何时买卖的！我的灵感全部来自对生活的观察！

——彼得·林奇

在林奇的观念里，普通的投资人是可以通过自己的常识来纵横股市和共同基金的，因为他自己关于股市行情的预测分析，都是对日常生活中有价值信息的提炼，这就是林奇非常特别的“常识投资法”。

林奇习惯对妻子卡罗琳和三个女儿的购物方式进行观察，每当她们买东西回来的时候，他总要跟她们聊上一会儿天。

有一次，妻子卡罗琳买了一件“莱格斯”牌的紧身衣，林奇预感这件紧身衣将会成为一个走俏的商品。于是在他的决策下，麦哲伦马上购买了这个紧身衣生产商——汉斯公司的股票。果然没过多久，汉斯公司的股票价格竟长到原来价格的6倍。

彼得·林奇能够在日常小事中发现机会。

2．公司状况主导是否买股票

彼得·林奇曾经说过：“公司里的情形与他的股票状况有100%的相关性。”

此句看似平常，却道出了投资股票的一个基本法则，那就是通过研究公司的状况来找好股票。投资股票，选择股票的时候，一定不要忽略研究这家公司的经营状况，切忌被公司的表面的欣欣向荣所迷惑。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



不进行研究的投资，就像打扑克牌从不看牌一样，必然失败。

彼得·林奇拥有一次成功对一家玩具公司进行投资的经历。那是 1978 年，美国的金融界正呈现萎靡不振的态势，林奇走在纽约的街头上，忽然发现一家公司旗下的玩具店的销售场面异常火爆，这迫使他走进玩具店。林奇根本不想购买玩具，他只有一个目的，就是想了解这个公司产品销售的状况，看看客户们对这家公司产品的满意度有多高、认可率有多大而已。

因为林奇坚持的一贯理念就是一定不能被表面的现象所迷惑，如果搞不清楚这家公司的经营状况，就不能投资这家公司的股票。

走进店里，彼得·林奇首先考察了产品的种类及其摆放的层次如何，结果他对琳琅满目的产品类型以及拥挤的客流很满意。之后他跟在自己旁边、正在给孩子挑选玩具的家长攀谈起来，林奇得知这位家长和自己的孩子都非常喜欢这家公司所生产的玩具。

依照这两个方面的观察所得，林奇肯定这家玩具公司的产品拥有非常好的销路，推断这家公司的发展前景将无可限量。

虽然经过了这么满意的考察，彼得·林奇却没有马上购买这家玩具公司的股票。而是在周末的时候带着自己的女儿们出游，途中每当他们遇到这家公司的玩具专卖店，林奇都会让女儿们进去挑选自己喜爱的玩具。

看着这些玩具改变了平时对玩具根本不感兴趣的女儿们，使她们变得开心不已，彼得·林奇才更加下定决心购买这家玩具公司的股票。回到家之后，林奇马上大量收购这家玩具公司的股票。

观察一家公司的经营状况后，再决定是否购买这家公司的股票。——彼得·林奇

后来的事实，证明彼得·林奇的这次投资非常成功。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



3．道听途说不可信

在投资者们的眼里，股票市场更像是一个赌场，涨跌根本毫无迹象可循，进入股市，注定开始了一场或输或赢的赌博。

买进有赢利能力企业的股票，在没有极好的理由时不要抛掉。

年轻时的彼得·林奇对自己完全没有信心，道听途说、盲目从众，于是在这个刺激的赌场中，经历了失败，从此获得了一生必须遵循的投资原则，即投资的时候，一定要坚信自己的分析与判断，切忌被所谓的专家言论所左右。

1977年，彼得·林奇刚刚掌舵麦哲伦基金，经过对华纳公司周密的分析之后，他以每股26美元的价格购入这家公司的股票。

当他请教一位分析华纳公司股票行情的专家，关于华纳公司股票的走势的时候，这位分析家却告诉林奇华纳公司的股票已经“极度超值”，林奇对这个分析报以怀疑的态度。

6个月过去了，华纳公司的股票却上涨到了32美元，林奇开始担忧华纳的股票真的“极度超值”。但是经过调查与分析，林奇发现华纳公司的运行状况很好，并没有出现任何异常的现象，于是林奇继续持有华纳公司的股票，等待股价上涨。

没过多长时间，华纳公司的股票再次上涨，这次上升到了38美元。这个时候，林奇开始对那位行情分析专家的建议给予反应，他认为38美元应该是这支股票“极度超值”的顶峰，于是林奇将手中所持华纳公司的所有股票全部抛出。

可是，华纳公司的股票价格依旧在上涨，最后竟突破了180美元。即便是在后来股市全部暴跌的风潮中，依旧维持了不错的水准。

面对这个结果，彼得·林奇后悔不已，他不再相信那些所谓专家们的分析、理论的支撑、计算的结果，在之后的投资生涯中只坚信自己的分析。

投资的时候，一定要坚信自己的分析判断。道听途说，不可尽信！——彼得·林奇

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



林奇十分崇尚沃伦·巴菲特的一句话判断:“对我来说,股市是根本不存在的。要说其存在,那也只是让某些人出丑的地方。”

三、金融大鳄索罗斯的投资故事

1956 年,索罗斯带着他的全部积蓄——5000 美元来到纽约,经熟人介绍,在 F.M.May6r 公司从事欧洲证券业务。1959 年,索罗斯跳槽到经营海外业务的 Wertheim &Co.公司,继续从事交易工作。

1960 年,索罗斯小试牛刀,便锋芒初现。经过分析研究后,索罗斯发现,德国安联保险公司的股票和房地产投资价格正在上涨,导致其股票售价与资产价值相比折损不少。基于此,索罗斯便建议人们购买安联公司的股票。根据索罗斯的建议,德累福斯基金和摩根担保公司购买了大量安联公司的股票。事实证明,结果果真如索罗斯所料,安联公司的股票价值翻了三倍,索罗斯因而名声大震。

在投资领域,提起索罗斯简直是无人不知、无人不晓,数以万计的投资者崇拜他、敬仰他,对他着迷。在投资的时候,更是为其马首是瞻。索罗斯更被誉为“资本的舵手”、“全球最佳基金经理”、“金融奇才”……不过有一个头衔戴在他的头上最为合适,那就是“金融大鳄”。

索罗斯在 1969 年建立了“量子基金”,到 2000 年的 31 年间,“量子基金”创造了令人难以置信的业绩,每年平均以 35%的综合成长率令华尔街的那些同行们“望洋兴叹”。往往某种产品或货币的交易行情会因他的言论而行情突变,他的一句话更会使市场的价格上下涨跌。

1997 年,索罗斯大量抛售手中的泰铢,这一行径导致泰国外汇市场瞬间“波涛汹涌”了起来,泰铢的价格更是一路下滑。面对索罗斯的两次猛烈进攻,泰国政府因无力与其相抗衡,最后不得已施行浮动汇率制,替换使用了 13 年之久的货币联系汇率制。

索罗斯这一举动,大挫泰国金融市场的同时,更使得整个东南亚乃至亚洲市场产生了一连串的波动,导致了影响巨大的东南亚金融危机。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



1. 留条后路 股海冲浪万无一失

很多人都误以为索罗斯能够在股市中翻云覆雨，只是因为幸运女神经常眷顾他，才使他比很多投资者多赢了几把，一旦输了照样是一个穷光蛋。但是这些人错了，索罗斯曾经表示："我绝不会冒险，冒那种能把我自己毁掉的风险，但也永远不会在有利可图时游手好闲地站在一旁。"

索罗斯之所以每次出手都会导致整个金融界地震，是因为他在每次的投资之前都要经过仔细的风险评估，下工夫研究整个市场的走向。即便如此，他也不会把自己所有的家当都作赌资，他的冒险是以"安全"为第一位的。

索罗斯偏爱豪赌，且经常参与其中，这一点大家都知道。但是，有一点大家不了解的就是：每次豪赌之前，索罗斯都会仔细研究此时的市场，并且会小试牛刀一下，即拿一小部分资金先试一下市场的反映状况，他不会拿着巨资到处作战。

承担风险无可指责，但永远不能做孤注一掷的冒险。

1987年的时候股市崩盘，索罗斯判定这次低迷日本将首当其冲，然后才会波及美国股市。因此，他放空日本市场，可最后他所放空的日本市场却产生异常，开始走高起来，这一结果重创了索罗斯。

事已至此，索罗斯马上认赔出场，并没有沉湎于自己的感觉之中，"先求生存，再求致富"是他一直所遵循的理财原则。虽然索罗斯此次投资损失惨重，但是纵观全年的收益，自己还是有不小的赢利的，并成为日后应战市场的资本。

如果过度追求风险的话，就已经攀登到危险的悬崖峭壁上了。

"股市有风险"，这是每一位投资者都了然于胸的。只要一个人活着，必须与风险通行，就算他并不在基金投资中沉浮，也要面对日常生活中的各种风险。所以，风险是无处不在的，承担风险更是每个人责无旁贷的职责之一。但是如果过度追求风险的话，就已经攀登到危险的悬崖峭壁上了。

在投资领域，很多投资者不止赔上自己全部的家当，更不惜借高利贷来冒险投资，这种行为是非常不可取的。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



众所周知，股市的每一次崩盘之后，有很多投资者因为承担不了自己巨大的损失，无法继续正常生活下去，更有甚者会走上自杀的道路。其实，无论何时，都要相信这句古话：“留得青山在，不怕没柴烧。”

“先求生存，再求致富”是索罗斯一直所遵循的理财原则。

“好赌”是成功的投资家给人留下的印象，但是其实，那些印象都是表面印象，他们在真正投资的时候都会非常谨慎，因为如果没有“参赌”资格，一切都是纸上谈兵，毫无用处。

2. “邯郸学步”不可取

生活中的每个人都会觉得，遇到事情之后，完全是自己给自己做出了每项决定，从未受过他人的左右。其实不然，大多数的情况下，每个人都在不知不觉之间被大众所左右自己的思想。这就是心理学家所发现的“羊群心理”，这种心理对每个人的影响力非常大，甚至远远超过了一般人的想象。

经过研究，心理学家发现人在独处的时候，完全可以按照自己的想法来做某项决定，或者是做什么事情。但是一旦当这个人融入一个集体之中后，他很可能抛弃自己原有的个性而去按照这个集体固有的思维来行事。如果按照这个思维来行事，这个人很可能否定自己，并且做出一些不同于自己以往做事风格的事情。

在投资领域，很多投资者都存在“羊群心理”。

这种迷失自我的“羊群心理”，在日常生活中屡见不鲜，尤其是在投资领域，很多投资者都存在“羊群心里”。

投资者与友人的话题离不开自己的投资，他的话题一定包括自己对最近股市行情的一些见解，甚至涉及对某只股票的看法。其实在大家一起讨论之后，再做投资抉择的时候，很可能就会被集体的看法所左右。

投资切忌
人云亦云

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



试想一下，如果大家都认为某一只股票前景非常乐观，一定具有上涨的潜力，除非投资者对这只股票的前景有特别的见地，否则他一定会跟大家一样，一起购进这只股票。就算不跟友人讨论，投资者自己在家里看盘的时候，也会受买盘多、股价上升的影响，自己的思维被集体思维所左右，而不做任何分析就对这只股票充满好的印象。

17 世纪的荷兰曾是世界头号帝国、东方贸易的霸主、欧洲的金融中心，但是正所谓“成也萧何、败也萧何”，小小的郁金香球茎最后导致其衰落。

从 1634 年，投机者视郁金香为自己猎取的对象，投机商开始大量囤积郁金香球茎，以待价格上涨抛售赚钱。再加上舆论对郁金香的大肆鼓吹，致使当时的人们对郁金香产生了一种不健康的热爱与倾慕。

两年之后，过去名不见经传的郁金香的价值竟然等同于一辆马车、几匹马的价值。到了 1637 年，郁金香球茎的价格急剧膨胀，其总涨幅率已高达 5900%。

可是一个偶然事件导致暴风雨的来临。某天，有一个外国水手将一位船主从交易所花 3000 金币买来的郁金香球茎，配着熏腓鱼像洋葱一样吞下了肚。水手对郁金香的球茎的价值一无所知，他认为球茎如同洋葱一样，应该作为鲱鱼的作料一块儿吃。值几千金币的球茎在一个陌生人眼里竟如同洋葱，是水手疯了，还是荷兰人太不理智了，法官难以决断。然而，就是这个偶然事件仿佛一枚炸弹，引起阿姆斯特丹交易所的恐慌。谨慎的投机者开始反思这种奇怪的现象，反思的结果无不例外地对郁金香球茎的价值产生了根本性的怀疑。极少数人觉得事情不妙，开始贱价卖出球茎，一些敏感的人立即开始仿效，随后越来越多的人卷入恐慌性抛售浪潮，暴风雨终于来临了。

一时间，郁金香球茎的价格开始暴跌，郁金香的交易急转直下，那过去价值千金的郁金香球茎竟然成了烫手山芋，没人再敢接手交易，球茎最终的价格还不到暴涨巅峰时价格的 10%。这次的郁金香事件被经济学家视为“博傻理论”的最佳范例。

理性最后的丧失是在 1636 年底，当时的人们虽然已经接受郁金香球茎的价格已经脱离其正常价值这件事，但是他们选择了“自欺欺人”，妄想还有人比他们更“傻”，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



愿意付更高的价钱购买郁金香球茎。但是事已至此，投机狂潮并不能永远占领主流市场。到了 1637 年 2 月 4 日，郁金香热潮终于结束。

人类有史一来第一起大规模投机泡沫事件，即是这起 17 世纪“最富盛名”的郁金香事件，它被记入了经济发展史，成为警戒后人最为生动的教材之一。而“郁金香狂热”代替了“经济泡沫”，成为一个专业术语，经常被人提起。

投资者经常被事情的表面现象所迷惑，忘记了要去研究引发这种现象产生的内因。

“郁金香事件”是随波逐流的代表事件，它的危害就在于投资者经常被事情的表面现象所迷惑，忘记了要去研究引发这种现象产生的内因，这种行为无异于“知其然不知其所以然”，最终的结果必定是败得一塌糊涂，更有甚者还可能都不知道自己究竟败在了哪里，投资者的资金也必然会死无葬身之地。

股市向来是动荡不安的代名词，随时都有可能发生狂升暴跌，无迹可寻。“随波逐流”最容易产生在这个关键时刻，投资者往往在马上涨到顶峰的时候买入，又在马上要跌到谷底的时候割肉。

这就造成在股市里，大多数投资者失利，少数投资者赢利的现象，后者之所以有赢利正是因为他们没有邯郸学步、随波逐流，而是冷静地分析市场，依据自己的分析来投资。

巴菲特说过：“要在别人贪婪的时候恐惧，而在别人恐惧的时候贪婪。”索罗斯深通此理，并且将这句话在股市的狂升暴跌之时，利用得淋漓尽致，赚取了大量的回报。

在股市最为关键的时机，投资者一定要冷静地分析，尽量摆脱大众思维的束缚，这样才不会做出令自己后悔的投资选择。

3．从容面对失败

虽然索罗斯缔造了许多日进“亿”金的奇迹，但是他也同样遭遇过挫折和失败。1994 年初，日本的出口商品价钱昂贵，对此美国政府倡导日元坚挺，致使日本的出口商品在世界市场上滞销。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



最后，为了解决两国此次的贸易争端，当时的美国总统克林顿和日本首相细川护熙准备进行贸易谈判。从两国的交涉动态，索罗斯嗅到此次两国的谈判将会导致日元的贬值。

不幸的是，这位屡战屡胜的投资大师这次却没有幸运之神的眷顾，两国领导人这次的谈判以失败告终，而失败的副作用即日元大幅度的增值，日元的价格在短短 3 天之内竟涨了近 5%，由于这次失误的分析，索罗斯瞬间蒸发了 6 亿美元。

对于这次损失惨重的投资，外界对索罗斯谣言四起，人们都在猜测他的损失一定不止 6 亿美元。由于这次变故发生在那一年的情人节，更有甚者将这次失败谑称为“情人节大屠杀”。

面对外界的这些猜测，索罗斯却表现得相当淡定，他根本没有理会外界的这些看法。因为他深信，消极与悔恨对自己的投资无济于事，采取行动才是当下自己最应该做的事情，这样才会制止流言。于是他召开了新闻发布会上，承认了自己损失 6 亿美元，但是他也声明：这损失的 6 亿美元占自己全部资产的 5%，完全不会影响到“量子基金”的正常运转。

新闻发布会之后，所有对索罗斯不看好的人，都停止了对他的怀疑，没有人再对他落井下石。正是利用了自己的耐心与智慧，索罗斯度过了遭遇失败后，最为痛苦的一个阶段，顺利开始了自己的投资之旅。

俗话讲：“大丈夫能屈能伸。”很多人在适逢人生低谷的时候，会很冲动地逞一时之勇，以为这种行为可以弥补自己的损失。其实这种行为无异于是对自己的不负责，对整个事件的进展毫无意义。真正的智者不会冲动，他们会理性地思考，非常有远见地预见未来。

索罗斯的这次失败，告诉我们：每逢与挫折交手的时候，一定不能冲动，首要的事情就是冷静下来，分析自己这次失败的根源，并且思考怎样在下一步的动作中规避此次的失败。每一位投资者所取得的成就，往往和他经历过的坎坷和处理失败的冷静程度成正比。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



真正的智者不会冲动，他们会理性地思考，非常有远见地预见未来。

一个人想要拥抱成功，必须要拥有非凡的魄力、极度的耐力，并且要从容和坚定地面对磨难。

在经过岁月的磨练、风霜的洗礼之后，面对荆棘密布的人生，才会更加冷静地把握好人生之船的总舵，一路顺风顺水，到达成功的彼岸。

绝不冒险，冒那种能把自己毁掉的风险，但也永远不会在有利可图时游手好闲地站在一旁。

10分钟攻克理财技巧

投资应该做的事

- 关注小事，从小事中发现商机
- 投资前先研究公司股票
- 投资时，记得为自己留后路
- 从容面对失败

投资不应该做的事

- 做赔钱的买卖
- 盲目多元化，冒险做自己不擅长的事
- 盲目听信他人
- 随波逐流

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第2篇 股票篇

个人投资者可以集中投资几家绩优企业，持股太多会失去集中的优势，持有几个好股票将终生受益。

——彼得·林奇



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第3章

股票如何选

股市成就了无数人的发财梦想，但并不是每一个进入股市的人都能发财致富。要从上千只股票中挑选出优秀的个股，为自己赢得赢利机会，学会选择股票是非常重要的。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



一、何为股市

自从中国有了股票市场，每天的财经新闻就少不了关于股市的相关报道。股市对于不熟悉他的人来说，是瞬息万变、高深莫测的。他无时无刻不在发生着变化，对市场的每一点信息都有异常灵敏的反应。

股票魅力也正在于：他对每一个投资者都一视同仁；普通人能通过股市一夜暴富；富翁也可能在股市中栽了跟头，输得一无所有。

正是因为股市为普通人提供了一条通往财富和梦想的光明大道，才不断有人挤破脑袋要进入股市，不断有人在股海里翻滚沉浮。

1．什么是股票

股票——股份有限公司在筹集资本时，向出资人发行的股份凭证。股票代表着其持有者（即股东）对股份公司的所有权。

提示：股票相关知识

- ✓ 股票一般可以通过买卖方式有偿转让，股东能通过股票转让收回其投资，但不能要求公司返还其出资。
- ✓ 股东是公司的所有者，以其出资额为限对公司负有限责任，承担风险，分享收益。
- ✓ 股票一般都具有不可偿还性、参与性、收益性、流通性及价格波动性和风险性。

（1）股票分类。

按股东权利分，股票可分为普通股、优先股和后配股，如表 3-1 所示。

表 3-1　股票分类

股票分类	相关解释
普通股	随着企业利润变动而变动的一种股份，是股份公司资本构成中最普通、最基本的股份，是股份企业资金的基础部分
优先股	“普通股”的对称。是股份公司发行的在分配红利和剩余财产时，比普通股具有优先权的股份
后配股	在利益或利息分红及剩余财产分配时，比普通股处于劣势的股票，一般是在普通股分配之后，对剩余利益进行再分配； 如果公司的赢利巨大，后配股的发行数量又很有限，则购买后配股的股东可以取得很高的收益

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（2）普通股如何产生。

长期来看，普通股票胜过所有的投资形式，也是持续超过通货膨胀的方式。

这里重点介绍最常见，也是投资者接触最多的普通股。假如你通过调研，发现一种产品很畅销，而且有很大的市场潜力，并且做好了市场策划和各项生产准备，但是还缺少一件重要条件：必要资本，而且你又不想借债来开办企业。这个时候就可以先组建一个公司，然后出售公司的股份，就可以筹到进一步生产的必要资金。

简单地说，普通股就是企业通过上市，出售股票的途径来达到集资的目的。公司上市后，会受到投资者的关注。如果人们认为这家公司的产品有前景，公司经营正规，在将来会赚钱，他们就会买入这个公司的股票。这样，在未来公司赚钱的时候，他们作为公司的部分所有者当然也能赚到钱。

2．购买股票的成本

购买股票就像日常的买卖一样，是要先付出成本的，不止要按照股票的价格购买股票，还要在交易时支付相关的手续费，如印花税等。

从一开始，纽约股票交易所的创立者们就约定，在任何证券交易中要收取佣金。在生活中，经常看到证券公司在广告宣传中，提到自己公司的超低佣金，以此作为吸引客户的一大优势。

那么究竟在这个竞争性佣金年代中，购买股票要付出什么成本呢?

除收取佣金外，经纪公司也可能向你收取各种服务费。有的公司要收取订单的邮寄费和手续费，有的则在你账户不能用时，为你保管股票而收取股票报关费等，如表 3-2 所示。

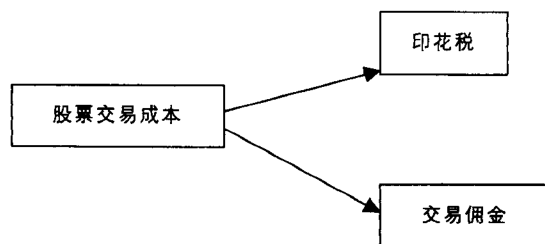
表 3-2 股票交易成本

证券分类	佣金	印花税
深市 A 股	上限为成交金额 0.3%,起点 5 元，证券公司依此标准制定佣金比例	成交金额 0.1%
沪市 A 股		
深市 B 股	上限为成交金额 0.3%,起点 5 港元证券公司依此标准制定佣金比例	

注：上表中印花税缴纳比例有时会有所调整。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net





二、选对股票的关键

如果你爱他，请送他去股市，因为那里是天堂；如果你恨他，请送他去股市，因为那里是地狱。

这是对股票市场最形象的描述，股市是天堂也是地狱，能让你一夜暴富，也能在瞬息间让你的财富灰飞烟灭、尸骨无存。究竟股市是天堂还是地狱？**要看你是不是选对了股票，做对了投资。**

我国沪深股市发展至今已有上千只 A 股，经过十年的风风雨雨，投资者已日渐成熟，从早期个股的普涨普跌发展到现在，已经告别了齐涨齐跌时代。

从近两年的行情分析，每次上扬行情中涨升的个股所占比例不过 1/2 左右，而走势超过大盘的个股更是稀少。很多人即使判断对了大势，却由于选股的偏差，仍然无法赢利，可见选股对于投资者的重要。

现实生活中，往往股民在选股的时候，很容易受周围人的影响，而改变自己的主意，最后因为选择了自己不熟悉的股票而导致惨败。因此，**在选择股票的时候一定要有自己的原则并且在实践中坚持自己的原则。**

1．基本的选股原则

基本的选股原则：

✓ 有较好的安全边际；

✓ 行业有广阔的发展空间；

✓ 产品清晰便于了解；

✓ 经营稳健；

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



✓ 最好是行业里的龙头企业；

✓ 未来有较大的成长性。

其中，**安全边际是根据实际或预计的销售业务量与保本业务量的差量确定的定量指标**。安全边际量或安全边际额的数值越大，企业发生亏损的可能性就越小，企业也就越安全。同样的，安全边际率数值越小，企业发生亏损的可能性就越大，说明企业的业务经营也就越不安全。

2．正确的选股动机

首先要区分短线投机和中长线价值投资，树立中长线价值投资的理念，因为前者和后者之间选股的动机不同，理念、行为和结果也就会完全不同。

动机决定理念，理念决定行为，行为决定结果。

✓ 短线投机者的主要动机是想一夜暴富，要找到很快翻倍，甚至第二天就涨停的股票，因此更注重概念、题材、有没有人坐庄、消息来源是否可靠，而忽略了股票的风险，没有考虑股票的安全边际。

✓ 中长期理性的价值投资者，期望获得长期稳定的收益及未来的复合增长，因此，会更注重企业的实质和未来的成长及安全边际。

三、最好的投资理念

今天的生活是五年前的选择决定的，而今天我们的选择将决定五年后的生活。

什么样的理念指导什么样的思维，什么样的思维决定什么样的选择，而什么样的选择决定什么样的生活。

智者走进一个贫穷落后的渔村，对一位帮助自己的年轻人说，为了表示感谢，我要送给你们一样东西。说着他拿出一大筐新鲜的鱼和一杆鱼竿，让年轻人挑选一样。年轻人想了想，选择了鱼竿。

故事里的年轻人是聪明的，选择一筐鱼，只能暂时让自己衣食无忧，而选择了鱼竿，虽然自己钓鱼会辛苦一些，但却能源源不断地钓到鱼，保证一辈子衣食无忧。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



生活中，我们经常面临着各种各样的选择，而每一种选择都是自己人生的理念决定的，每一种选择都代表不同的人生。

走进股市，是你做出的第一个选择，而接下来，还要面临更大的选择，但做任何选择之前，首先要确定的就是你要选择什么样的理念。

《证券分析》未看完12遍，不会买任何股票。

选择了鱼竿的年轻人，如果不懂得钓鱼的方法技巧，有可能在还没有钓上鱼来之前就饿死了。鱼竿只是一个工具，钓鱼更重要的是要有高超的钓技。

鱼竿只是理念，拥有了有效的投资理念——这根鱼竿，是决胜股市的前提，是不被股海波浪淹没的前提，但最终能不能成就一番事业，还需要能够熟练地使用手里的鱼竿，拥有高超的钓技，才能保证一辈子都有吃不完的鱼。

巴菲特曾说过："对《证券分析》这本书，未看完12遍，不会买任何股票。"这显示了巴菲特这位投资大师对投资方法的重视和深刻领悟。

我们有幸生活在一个信息高度发达的时代，完全可以站在巨人的肩膀上，不断地领悟大师的理念和方法，做到烂熟于心，并能灵活熟练地应用于实战中，才能做到不仅自己一辈子有吃不完的鱼，同时还能授人以鱼和渔。

四、克服人性的弱点

人性的弱点是炒股失利最主要的原因。在讲人性的弱点之前，先来看一部电影——《七宗罪》。

天主教明言七宗罪：饕餮、贪婪、懒惰、嫉妒、骄傲、愤怒、淫欲。电影《七宗罪》就讲述了一个杀人凶手利用人的这七个致命弱点进行连环犯罪的故事。

沙摩塞是承办凶杀案的资深警员，即将退休，而米尔斯是新手。星期一上午，一件凶杀案发生，凶手在冰箱后写着"饕餮"；星期二，是一位律师，现场写着"贪婪"；一天一个，依七宗罪而死。

面对此案，沙摩塞心中有诸多挣扎，住在这个城市已久的他，早已习惯冷眼看事

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



情，本想不接此案，可几经考虑后又留下来帮米尔斯。米尔斯血气方刚，冲动易怒，故弄玄虚的凶手因而选上他作为七宗罪的最后一人——“愤怒”。

凶手杀了米尔斯漂亮的妻子崔西，以激怒米尔斯违反纪律开枪打死了他。凶手让自己成为“嫉妒”，让米尔斯成为“愤怒”。

这部电影折射出人类确实存在着自身难以克服的弱点，而这些弱点正是导致某些失败和悲剧的根源。

1．遏制贪婪

贪婪是股市中人性最大的弱点。因为贪婪，股民常常由赢利变为被套。因为贪婪，股民也常常因冒进投资，而损失巨大。

什么都想得到的人，最终会什么都得不到。

很小的时候，我们的课本上就有小猴子捡玉米的故事。一只小猴子下山，他走到一片玉米地，看见玉米结的又大又多，非常兴奋，就掰了一个，抱在怀里往前走。

经过一片桃树林，它看见满树的桃子又大又红，非常兴奋，就扔了玉米去摘桃子。小猴子捧着几个桃子，走到一片瓜地里。它看见满地的西瓜又大又圆，非常兴奋，就扔了桃子去摘西瓜。小猴子抱着一个大西瓜往回走，走着走着，看见一只小兔蹦蹦跳跳的，真可爱。它非常兴奋，就扔了西瓜去追小兔。小兔跑进树林里，不见了。小猴子只好空着手回家。

这只小猴子虽然经过了玉米地、桃树林、西瓜地，最终却什么也没有得到。

很多人、很多企业最常犯的错误就是过于贪心，什么都想要，什么都想得到，总是兴趣广泛，爱好众多，贪心不足，站在这山望那山高，朝三暮四，浅尝辄止，不停地挖井，却一辈子也喝不到水。

同样的道理，在股市里，怀着能在最低点买入、最高点卖出的心情，在股票涨的时候，总想着可能还会再涨，观望再卖吧。结果就在你的观望中，这波涨势结束，开始回调，就只能空留一声叹息，而自己的账面依旧没有任何变化。

炒股时，千万不要太贪婪，指望自己想赚足整整一波的行情。这样的事情，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



即使专家和炒股高手也做不到。

2．抵制诱惑

人生在世，常常会遇到这样或那样的诱惑。面对诱惑，有时候，仅仅一念之差，就可能成就一生，也可能毁了一生。同样的，股市中总是有很多的机会，有的机会很诱人，于是投资者不顾自身情况冒进投资，结果呢？机会很诱人，并非人人都可以分得一杯羹。

如果发现一只股票一路狂涨，不能被兴奋冲昏头脑，失去理智，而立刻买入。

面对高额赢利的诱惑时，要冷静地分析狂涨的原因，分析个股的基本信息，透过现象看到本质，只有这样才能不被一时的赢利机会冲昏头脑，而买错股票，套牢自己的资金，甚至最后赔得很惨。

如果发现一只股票一路狂涨，我们不能被兴奋冲昏头脑，立刻饥不择食般买入。

五、通过基本面分析选股

基本面分析选股，即对拟投资公司的基本情况进行分析，包括公司的经营情况、管理情况、财务状况及未来发展前景等，由研究公司的内在价值入手，确定公司股票的合理价格，进而通过比较市场价位与合理定价的差别，来确定是否购买该公司股票。

1．结合市盈率指标选股

运用基本分析方法，可以通过每股赢利、市盈率等指标，并综合考虑公司所在板块、股本大小、公司发展前景等因素，确定公司的合理价格，如果价格被低估，则可作为备选股票，择机买入。

在此方法中，**市盈率是最重要的参考指标**，究竟市盈率处在什么位置比较合理，并没有一个绝对的标准。各个国家和地区的平均市盈率差距也很大，欧美国家股市平均市盈率经常保持在 20 倍左右，日本则在很长一段时间内高居 60 倍以上。

如果价格被低估，则可作为备选股票，择机买入。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



近几年来，我国沪深股市的平均市盈率水平在 30～50 倍的范围内波动，一般来说，30 倍左右是低风险区，50 倍左右是高风险区。但是市盈率受多种因素影响，因此要辩证地看待市盈率，而且应该把市盈率和成长性结合起来考虑。

在成长性类似的企业中，应选择市盈率低的股票，若一个企业成长性良好，即使市盈率高些也还是可以介入。

2. 所处行业的发展前景

任何公司的发展水平和发展的速度与其所处行业密切相关。一般来说，任何行业都有其自身的产生、发展和衰落的生命周期，将行业的生命周期分为**初创期、成长期、稳定期、衰退期**四个阶段，不同行业经历这四个阶段的时间长短不一。

- ✓ 初创期：赢利少、风险大，因而股价较低；
- ✓ 成长期：利润大增；风险有所降低但仍然较高，行业总体股价水平上升，个股股价波动幅度较大；
- ✓ 成熟期：赢利相对稳定但增幅降低，风险较小，股价比较平稳；
- ✓ 衰退期：此类行业通常称夕阳行业，赢利减少、风险较大、财务状况逐渐恶化，股价呈跌势。

因此公司的股价与所处行业存在一定的关联。通常人们在选择个股时，要考虑到行业因素的影响，要选朝阳产业、支柱产业、国家扶持的产业、有发展空间的产业、景气度好的产业、竞争不太激烈的产业，避免选择夕阳行业的个股。

例如，我国的通信行业，近年来以每年 30％以上的速度发展，行业发展速度远远高于我国经济增长速度，是典型的朝阳行业。通信类的上市公司在股市中备受青睐，其市场定位通常较高，往往成为股市中的高价贵族股。

另外像生物工程行业、电子信息行业的个股，源于行业的高成长性和未来的光明前景也都受到热烈追捧。

在选择个股时，要考虑到行业因素的影响，尽量选择高成长行业的个股，而避免选择夕阳行业的个股。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



以上事实表明，行业发展周期和公司自身的发展周期有时可能差别很大，投资者在选股时既要考虑行业周期，又要具体问题具体分析。

3．竞争优势

市场经济的规律是优胜劣汰，无竞争优势的企业，注定要随着时间的推移逐渐萎缩甚至消亡，只有确立了竞争优势，并且不断地通过技术更新、开发新产品等各种措施来保持这种优势，公司才能长期存在，公司的股票才具有长期投资价值。

决定一家公司竞争地位的首要因素是公司的技术水平，其次是公司的管理水平，另外市场开拓能力和市场占有率、规模效益和项目储备及新产品开发能力也是决定公司竞争能力的重要方面。

对公司的竞争地位进行分析，可以对公司的未来发展情况有一个感性的认识。除此之外，还要对公司的经营管理情况进行分析，主要从以下几个方面入手：管理人员素质和能力、企业经营效率、内部管理制度、人才的合理使用等。

通过对公司竞争地位和经营管理情况的分析，可以对公司基本素质有比较深入的了解，这一切对投资者的投资决策很有帮助。

4．财务分析

如果说，对公司的竞争地位和经营管理情况进行的分析，主要是定性分析，那么对公司财务报表进行的财务分析则是对公司情况的定量分析。

在基本分析中，市盈率是最重要的参考指标。

5．未来发展前景与利润预测

投资者可以综合分析公司各方面情况，对公司的未来发展前景作一基本估计，分析方法主要从上面介绍的几方面加以考虑。另外还可通过对公司的产品产量、成本、利润率、各项费用等各因素的分析，预测公司下一期或几期的利润，以便为公司的内在价值作一定量估计。这项工作由于专业性较强，一般由专业分析师进行。

普通投资者虽然对利润进行预测的难度较大，仍然可以根据自己掌握的信息作一大概的估计，这对于选股的投资决策不无裨益。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



6. 是否存在或潜在重大问题

在选股时，除对公司其他各方面情况进行详细分析外，还必须通过对公司年报、中报以及其他各类披露信息的分析，发现公司存在的或潜在的重大问题，及时调整投资策略，以回避风险。

由于各家公司所处行业、发展周期、经营环境、地域等各不相同，存在的问题也会各不相同，必须针对每家的情况作具体的分析，没有一个固定的分析模式。

六、多方面考察股票

那么，当依据基本面选中一只股票后，如何考察股票是否优质呢？即意味着要看股票的哪些方面，以判断其投资价值。

一般而言要从以下五个方面，来判断股票是否具有投资价值。

（1）公司整体运营。

要重点分析公司的年报，从年报中看公司的运营情况和赢利情况。此外，还要看公司的主要股东，以此来分析公司对风险的抵御能力和抗压能力。

在分析公司报表的时候，要做相关的成长性分析、现金流量分析、资产收益率分析、市盈率分析。

（2）成长性。

投资上市公司的股票，需要判断当时股价是高还是低，而这种高或低，在经典的投资分析中被认为是由公司的赢利前景所决定的，尤其是由投资者对公司未来赢利能力的看法决定的。

判断公司成长性一般来说要考察公司的收入增长趋势、利润增长趋势、公司的资产变化趋势，如果是上市公司，还需要考察公司股东权益的变化趋势。

（3）现金流量。

不管股市如何变幻，好股票自有其本身的投资价值。巴菲特主要依据现金流来判断股票的投资价值，从而判断是否可以买入该股票。他认为只有现金流的增

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



长，公司才有财力支付股东红利，才能保证股东权益的增长。

（4）净资产收益率。

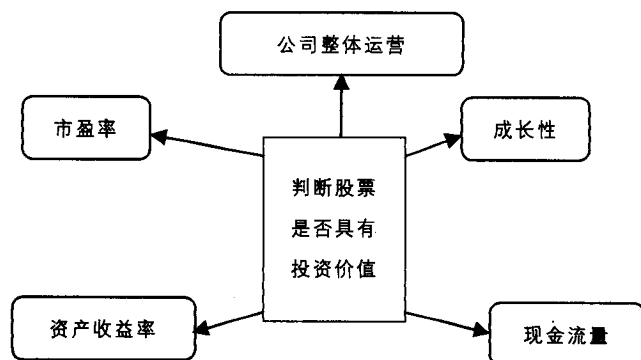
净资产收益率是投资股票的一个很重要的指标。但大部分人只盯着净利润增长率，而常常忽略了净资产收益率对企业赢利能力的反映。高的净资产收益率代表企业源源不断地为股东创造价值。高的净资产收益率同时伴随着高的净利润增长率。回顾历史，会发现那些净资产收益率持续超过 20%的企业会获得很高的溢价。

（5）市盈率。

市盈率指在一个考察期（通常为 12 个月的时间）内，股票的价格和每股收益的比例。该指标为衡量股票投资价值的一种动态指标。

投资者通常利用该比例值估量某股票的投资价值，或者用该指标在不同公司的股票之间进行比较。股票市盈率高低，大致能反映市场热闹程度。早期美国市场，市盈率不高，市场低迷的时候市盈率不到 10 倍，高涨的时候也就 20 倍左右。我国股市市场低迷的时候，市盈率 15 倍左右，高涨的时候超过 40 倍（比如 2007 年）。

市盈率过高之后，总是要下来的，其持续时间无法判断，也就说高市盈率能维持多久是很难判断的，但不会长久维持却是肯定的。



七、选股的基本策略

前面提到了在选股时要注意的心态、理念、原则等，具体到如何正确地选择

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



股票，多年来人们创造出各种方法，多得使人目不暇接，但是不论有多少变化，可以归纳为以下基本的几种投资策略。

（1）价值发现。

价值发现方法的基本思路，是运用市盈率、市净率等一些基本指标来发现价值被低估的个股。该方法由于要求分析人具有相当的专业知识，对于非专业投资者具有一定的困难。该方法的理论基础是价格总会向价值回归。

（2）选择高成长股。

该方法近年来越来越流行。它关注的是公司未来利润的高增长，而市盈率等传统价值判断标准则显得不那么重要了。采用这一价值取向选股，人们最倾心的是高科技股。

（3）技术分析选股。

技术分析是基于以下三大假设：市场行为涵盖一切信息；价格沿趋势变动；历史会重演。

在上述假设前提下，以技术分析方法进行选股，通常一般不必过多关注公司的经营、财务状况等基本面情况，而是运用技术分析理论或技术分析指标，通过对图表的分析来进行选股。

该方法的基础是股票的价格波动性，即不管股票的价值是多少，股票价格总是存在周期性的波动，技术分析选股就是从中寻找超跌个股，捕捉获利机会。

八、选股误区

炒股是一项系统工程，不仅需要你对外界信息有灵敏的感觉，并且能综合 K 线、均线等各种技术指标，结合基本面对股票有客观正确的把握，还需要在宏观上把握整体的经济形势等各种因素。经得起各方面的考验和市场波动冲击的股票才是好股票。

但是，现实中，有些股民选股却比较盲目，尤其是新股民，没有形成自己的

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



分析理念和投资策略，在选股时容易陷入误区。

1．频繁换股

很多投资者换股的基本原因是当大盘涨时，很多股票的价格往上升，自己持有的股票却一直不升；于是按捺不住心中的不平静，后悔没有买到股价上升的股票，心中就产生了换股的冲动；犹豫再三，终于决定卖掉手中的股票，买进股价上涨的股票。

很多股民感叹：买进的股票总是不涨，股票刚卖出就疯涨。事实上，你买进的股价上涨的股票，可能已经有很大的调整压力，一旦股价调整，你刚买进的股票又开始往下跌。而你卖出的那只股票价格开始往上升，于是你又开始后悔自己当初卖股票的行为，设想如果当初没卖就好了，从而导致再一次的换股冲动。

总后悔股票买错了，总后悔股票卖早了，后悔就是频繁换股的后遗症。

要避免这种错误，就要做到不贪图暴利，把眼光放长远一点，不要因为贪图暴利而因小失大。此外，还要做到顺势而为，多看少动，切忌盲目买卖股票。

不能频繁换股票

2．投资蓝筹股可以高枕无忧

蓝筹股是指具有稳定的盈余记录，能定期分派较优厚的股息，被公认为业绩优良的公司的普通股票，又称为“绩优股”。

蓝筹股的特点是有着优良的业绩、收益稳定、股本规模大、红利优厚、股价走势稳健、市场形象良好。因为蓝筹股的这些特点，很多人就有个误区，总以为只要投资的是蓝筹股，就可以高枕无忧。这是非常错误的。

中国石油是典型的蓝筹股，曾被誉为中国最赚钱的股票，2008 年它在上市之初，吸引了无数人竞相购买，结果呢？买了中国石油的股民在大盘 6000 点高位套牢，时

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



至今日，2 年过去了，高位套牢的股民有的割肉认赔了，有的还在套着。

所有你千万不要以为投资蓝筹股一定就不会被套牢，一定就会赚钱。投资蓝筹股并非意味着高枕无忧。

首先，蓝筹股并非一成不变。随着公司经营状况的改变及经济地位的升降，蓝筹股的排名也会变更。据美国著名的《福布斯》杂志统计，1917 年的 100 家最大公司中，目前只有 43 家公司股票仍在蓝筹股之列，而当初“最蓝”、行业最兴旺的铁路股票，如今完全丧失了入选蓝筹股的资格和实力。

其次，即便是蓝筹股，也不是恒涨不跌的，如果完全放任不管，可能同样会受到损失。

一般来说，在投资蓝筹股时尤其应该注意两点：防御性不强的蓝筹股不应该介入；股价高高在上的股票也不易介入。

3．牛市股票随意选

07 年牛市时，有人说：“牛市股好选，哪只都有利赚。”但实际操作中，由于缺乏牛市的操作思路和策略，仍有不少投资者非但没有获取较好的收益，甚至还亏损。

因此，认为在牛市时，股票随意选都有得赚也是很容易陷入的误区。在牛市选股，依然要万分谨慎。

牛市可赚钱，熊市也可赚钱，但贪婪不能赚钱。你永远不能逃避风险。最大的风险常常是什么都不做。

10 分钟攻克理财技巧

投资股票前要做哪些准备	● 要了解股市 ● 要有正确的投资理念 ● 能够克服人性的弱点 ● 面对熊市和牛市，有良好的心态
基本的选股策略有哪些	● 通过价值发现 ● 选择高成长股 ● 通过技术分析选股

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



常见的选股误区有哪些	● 频繁换股 ● 投资蓝筹股就可以高枕无忧 ● 牛市上，股票可以随意选 ● 外盘大，股票价格一定上涨

附录：炒股开户流程

开户是投资者入市的第一步。A 股投资者可以选择分别开立深圳证券账户卡和上海证券账户卡。当然，也可以只开其中的一个账户。

（1）办理深圳、上海证券账户卡。

办理深圳证券账户卡的投资者可以通过所在地的证券营业部或证券登记机构办理，需提供本人有效身份证及复印件，委托他人代办的，还需提供代办人身份证及复印件。A 股个人开户费用是 50 元。

办理上海证券账户卡的手续与办理深圳证券账户卡的一样，只是 A 股开户费用为 40 元。

（2）证券营业部开户。

投资者办理深、沪证券账户卡后，到证券营业部买卖证券前，需先在证券营业部开户，开户主要在证券公司营业部营业柜台或指定银行代开户网点办理，然后才可以买卖证券。

证券营业部开户步骤：

第一步，开户需提供个人身份证原件及复印件，深、沪证券账户卡原件及复印件。若是代理人，还需与委托人同时临柜签署《授权委托书》并提供代理人的身份证原件和复印件。

第二步，填写开户资料并与证券营业部签订《证券买卖委托合同》(或《证券委托交易协议书》)，同时签订有关沪市的《指定交易协议书》。

第三步，证券营业部为投资者开设资金账户。

投资者在开户的同时，需要对今后采用的交易手段、资金存取方式进行选择，



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



并与证券营业部签订相应的开通手续及协议，例如：电话委托、网上交易、手机炒股、银证转账等。

（3）“银证通”开通步骤。

开通“银证通”需要到银行办理相关手续，开户步骤如下：

第一步，银行网点办理开户手续。持本人有效身份证、银行同名储蓄存折及深沪股东代码卡，到已开通“银证通”业务的银行网点办理开户手续。

第二步，填写表格。填写《证券委托交易协议书》和《银券委托协议书》。

第三步，设置密码。表格经过校验无误后，当场输入交易密码，并领取协议书客户联。即可查询和委托交易。

（4）B 股的开户步骤。

投资者如果要购买卖深、沪证券交易所的 B 股，应事先开立 B 股帐户。

B 股的开户步骤如下：

第一步，凭本人有效身份证明文件到其原外汇存款银行，将其现汇存款和外币现钞存款划入证券商在同城、同行的 B 股保证金帐户。境内商业银行向境内个人投资者出具进帐凭证单，并向证券经营机构出具对帐单。

第二步，凭本人有效身份证明和本人进帐凭证单，到证券经营机构开立 B 股资金帐户，开立 B 股资金帐户的最低金额为等值 1000 美元。

第三步，凭刚开立的 B 股资金帐户，到该证券经营机构申请开立 B 股股票帐户。

B 股开户也要支付一定的费用。目前，上交所个人开设 B 股收取 19 美元的开户费，深交所收取 120 元港币。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第4章

短线炒股

在动荡的投资环境下，短线操作是投资者，特别是散户比较稳妥和理想的选择。而要想在动荡市场中短线夺金，适当的短线炒股原则，以及选择合适的短线看盘工具都是非常必要的。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



一、短线交易的成功理论

短线股市投资的最大魅力在于机动灵活，短线操作在市场中能产生类似原子弹般的巨大力量，也产生了神话般的财富效应。

只要你勤奋努力，成功的目标就能达到。因此，短线操作对市场投资者产生了巨大的和超常的吸引力。但是在股海中遨游时时都会遭遇暴风骤雨，单凭一腔热血是不够的，特别是短线操作，更需要投资者具备专业的短线操作技术和恰当的避险方式。

在如今的震荡行情中，短线投资者如何在这每天的涨涨跌跌中获得利润，面对每天滚动的大盘，小富即安、见好就收还是“不管风吹雨打，我自闲庭信步”。

下面介绍一些著名的交易原理，帮助投资者简要地了解一下著名的股票理论，然后根据自己的兴趣，进行更加深入的学习。

这些理论都有各自的根据，然而迄今为止，也没有一种理论得到所有投资者的一致认可。所以建议投资者多加学习，运用多种技术方法帮助自己做出投资决策，可以增加交易的胜算。

1. 亚当理论

亚当理论认为，任何单独使用一种技术分析指标都不可能准确地推测后市。

亚当理论是由美国人维尔德（J.W.Wilder）1987 年提出的。亚当理论认为，在投机市场中，任何单独使用一种技术分析指标都不可能准确地推测后市。

每一套技术分析工具都有内在缺陷。没有人能够准确地预料到市场和个股的涨跌及其涨跌的时点，任何逃顶或抄底都只不过是投资者一厢情愿的想法，事后往往被证明是错误的。所以亚当理论主张，投资者应放弃迷信技术指标或工具的做法，以把握顺应趋势为主，顺势而为。

亚当理论提出短线交易的十大交易法则：

✓ 交易前一定要确认趋势；

✓ 在下单的同时设定止损位；

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



✓ 停损价位一到即要执行，不可以随便更改、调低；

✓ 进场后走势如果与自己的分析差距过大，要尽早立场，在交易后分析检讨；

✓ 该止损时必须止损，不可以越亏越买；

✓ 如果亏损就要认输离场，要防止越亏越多；

✓ 每一种分析工具都并非完善，一样会有出错机会；

✓ 顺势而行；

✓ 切勿妄自推测升到哪个价位或跌到哪个价位才升到尽，跌到尽，浪顶浪底最难测；

✓ 看错市，一旦亏损 10%就一定要止损，否则再追翻就很困难。

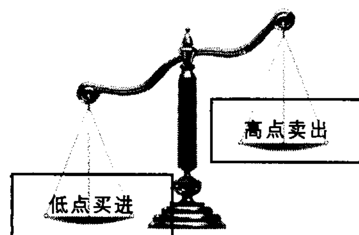
亚当理论主张，投资者应放弃迷信技术指标或工具的做法，以把握顺应趋势为主，顺势而为。

2. 循环周期理论

循环周期理论认为，事物的发展有一种循环的规律，这个循环发展的规律在证券市场上也存在。

任何趋势都不会向一个方向永远持续下去。在一系列的价格波动中会产生局部的高点和低点，并且在时间上有一定的规律性，这就是股市的周期。股市的循环周期可分为低迷期、初涨期、反抽期、主升期、未升期、初跌期、中间反弹期、主跌期、未跌期等几个阶段。

投资者可以选择低点出现的时间入市，高点出现时离市。循环周期理论重点考虑时间因素。如果投资者能对股市的各个阶段有了较为准确的认识，明确所处行情属于哪一阶段，就能作出合适的投资决策。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



3．相反理论

"相反理论"的定义为，与市场上普遍流行的看法执相反态度的交易思路。也就是说，根据"相反理论"，在证券市场中，真理往往掌握在少数人手里。巴菲特有句名言：当人们贪婪时，你恐惧；当别人恐惧时，你贪婪。相反理论与巴菲特的名言不谋而合。

当人们贪婪，疯狂买进股票时，就说明牛市离顶点不远了，这时候应该离场；当所有人看淡不敢买股票时，熊市差不多已经见底，这时应该大胆建仓。只要和大多数人意见相反，就会有赢利的可能性。换句话说，"相反理论者"坚信，真理永远掌握在少数人手中，盲目从众注定是要失败的。

相反理论只代表少数人的意见，而又常常与基本面分析和学术派理论有分歧，所以它的被认可程度不是很高。

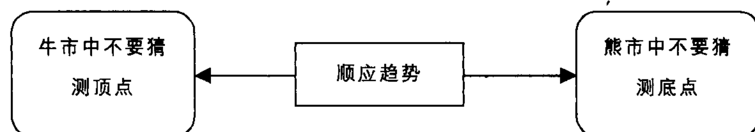
如果哪个投资者相信按照教科书上那些投资理论去投资，就可以赢得投资回报，股市一定会以一种彻底的失败给他上生动的一课。

二、短线必赢的理念

短线交易一定要顺应趋势，设立止损点，并严格执行，避免亏损进一步扩大。当出现亏损时，要认赔割肉出场，若任由亏损扩大，将会由短线交易变为长期套牢。

（1）顺应趋势。

短线交易者要想在股市中获得收益，顺应趋势永远是第一法则。跟着趋势进出就不会犯错。在牛市中，不要总判断行情的顶点，同样，在熊市中也不要尝试去抓住股票的底点。



比如在2007年的牛市中，如果你看到了大盘从998点一直涨上来，就会想3000

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

点太高了，从而保持看空，但沪指一路涨到 6124 点，如果在这个过程中没有顺应趋势的话，就会损失最赚钱的一波行情。同理，在 2008 年的下跌中，如果总是把每一次反弹当作反转来操作，就会承担相当大的损失。

市场永远不会错，不要试着逆趋势而行，去抓顶点和底点。

（2）设立止损点。

要想成为一个长期在股市生存下来的投资者，应该为自己的交易设定止损及止盈点。在股市中，对于初学者来说，最重要的是生存下来，这样在机会到来的时候才不会错过。

有些投资者，任由亏损扩大，不设置止损点，结果要承担长期的损失，这对于你的金钱和心理都是伤害。也有一些投资者，本来的仓位是赢利的，但一味主观地认为自己的股票还会涨，这个时候，如果给自己设置一个止盈点，就可以有效地避免自己的利润溜走。

短线操作，既要
设立止损点，又
要设立止盈点

（3）不要迷信消息。

有些投资者，总是期望通过获得消息来赚钱。客观地讲，中国的股市还不是完全有效市场，但市场上充斥着各种消息，你不可能准确地判断究竟哪条消息是真，哪条消息是假。

总指望着天上掉馅饼是不现实的。只有通过自己的努力，认真地学习各种方法，才能有成效地在股市中赢利。

（4）损失是交易的一部分。

炒股，最重要的就是心态。保持客观冷静的心态，是成功交易的关键。股市中没有长胜将军，长期赢利者的秘诀就是盈多亏少，盈的概率大，亏的概率小。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



赢利固然好，但损失也是交易的一部分。只要严格做到风险控制，将自己的损失锁定在可接受的范围内，就要坦然接受它，不要因为一两笔失败的交易而破坏了心态。

长期赢利者的秘诀就是盈多亏少，盈的概率大，亏的概率小。

（5）善于抓住机会。

短线操作者最重要的是选择进场时机，然后再选股票，或者，即使已经选择好了股票，也要等待恰当的介入时机。

短线来说，买入的时机非常重要。因为短线研究的是几天的行情，要尽量避免买入时赶上股价回调。做短线时一定要有耐心，要等待最安全的买点的到来，切忌冲动。虽然不急于买入股票，也要注意行情的变动，多分析多思考，密切关注市场的变化。短线操作，要做到“静若处子，动若脱兔”。

（6）不要满仓操作。

进行短线炒作一定要控制仓位。不要冒险把所有资金都用作投机交易。对投资者来说，分散投资风险是非常必要的。

当战斗变得血腥时，现金就是上帝。

满仓操作，一旦被套，就变得非常被动。如果控制好仓位，做好资金管理，就可以保持相对轻松的心态，还可以随时把握新的好机会。账户上保持一定比例的现金，无论在心理上，还是操作空间上，都会保存着一定的优势。

（7）切忌将短线做成长线。

现实生活中，常常见到一些投资者由于做短线时被套，又不忍心割肉，从而修改交易计划转为做长线。这种做法是非常要不得的。

长期持有只适合做短线的股票，这样的结果，只能使自己越套越深，陷入更被动的境地。

对短线投资者来说，有两点是要切记的：一是要适可而止，见好就收，以免在接下来的行情中因为一时的贪心再丢了到手的肥肉，甚至由赚转赔；二是要设好止损位，发现判断失误时应及时离场，以免越套越深。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



三、寻找最佳操作点——转势点

趋势在股市中是首要的、不可忽视的重要因素，只要股市运行就会有趋势存在。趋势也有开始和终结，趋势的终结在股市上被称为“转势”。**顾名思义，转势就是从一种趋势转向另一种趋势，它既是前一个趋势的终结，也是后一个趋势的开始。**

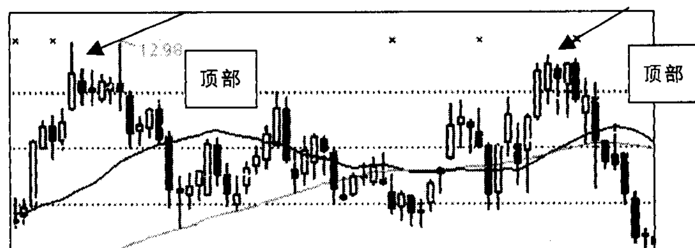
转势的确认对于股市操作的意义是非常重大的，转势点常常是短线操作者的最佳操作时点。尤其是对于短线操作来说，最关键的技术就是寻找和确认“转势”点。

趋势有上升、盘整和下跌三种。任一趋势向另一趋势的转变都构成转势。这里我们介绍一下最有操作意义的几种形态：见顶回落、探底回升、突破和破位。

1．见顶回落

见顶回落就是股票终止上涨趋势，改为下跌趋势的发生点。最常见的顶部形态有双重顶、三重顶、头肩顶。

双重顶，顾名思义就是股价先后两次形成差不多价位的高价，从K线上看就像两个并列的山头。从图形上可看出，非常类似英文字母“M”，故双重顶又可称“M”头。



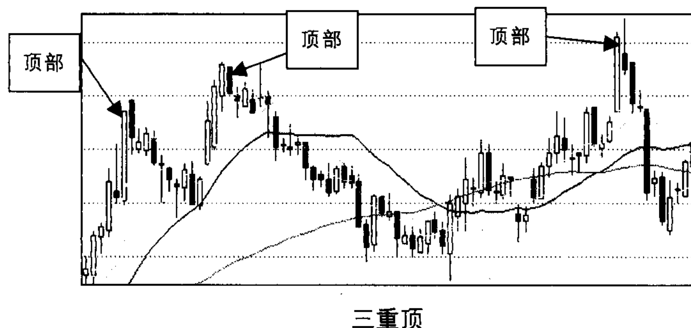
双重顶

双重顶是当某一种股票急速涨升至某一价位时，股价自峰顶滑落。滑落到一定程度后，股价止跌回升后又开始往上涨，涨升至与前一峰顶附近价位时，股价再度下跌，形成一直往下走的弱势。

同理，三重顶就是形成三次相当的高价。头肩顶同三重顶类似，只不过中间一次的顶部价位有时候会略高于左右两侧。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



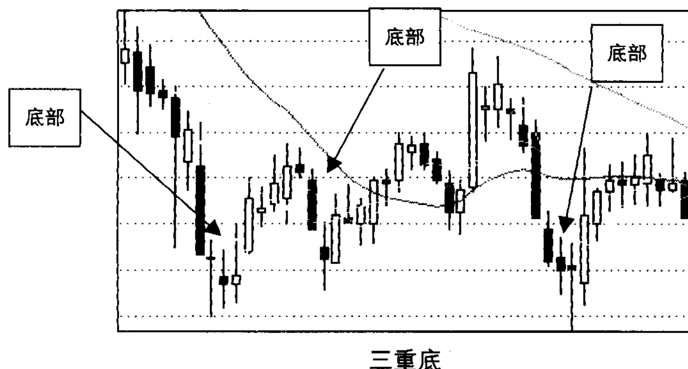


三重顶

2．探底回升

探底回升，顾名思义，当股价跌到一定程度后，突破阻力向上回升。人们常说的下跌就是机会，正是基于股价是波浪式运动，当股价跌倒波底时，就会掉头向上回升。探底回升常见的底部形态主要有双重底（也称“W”底）、三重底、圆形底、V 型底。

三重底可以说是三重顶形态的倒影，在 K 线图中可以由三个底点形成。



三重底

圆形底是一个比较长的筑底过程，这时候 K 线的形态像一个平缓的半圆，通常这种筑底形态比较容易识别。



圆形底

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



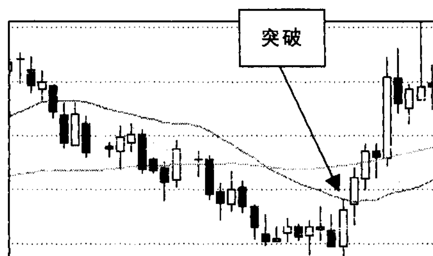
V 型底部是最难识别的一种底部，股票的走势从急跌转为急转，投资者很难辨别转势的到来。



V 形底

3．突破

突破是指股票在平台调整的时候，穿越平台上限阻力，向上飙升的起涨点。通常股票突破之后还会回探一次原有的阻力（突破后变为支撑）。当然，有时候也会出现假突破。



突破

4．破位。

破位与突破相反，是指股票在平台调整的时候，穿越平台下限支撑，开始下跌的运行状态。



破位

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



四、短线操作怎样看盘

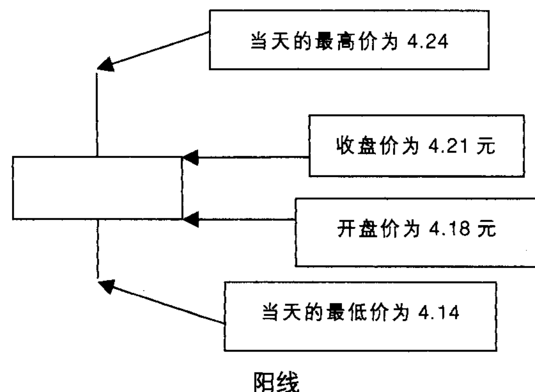
给我一张K线图，我告诉你庄家想干什么。

所谓看盘，就是通过观察股票过去和现在走势形态和量价关系以及各种指标来判断股票未来趋势。

1．即时盘面系统

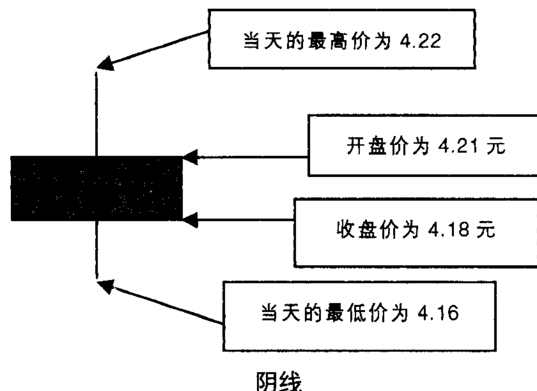
即时图表：就是根据每刻的交易价格绘制出的图表。成熟的交易者可以从即时图表中获得很多隐藏的信息。比较重要的要素包括**开盘价、收盘价、均价线、盘中交易时间和波动态势**。

以 2010 年 12 月 21 日工商银行的行情图为例，当日该股票是上涨行情，涨幅为 0.48%。图形为阳线，如下图所示：



阳线

以 2010 年 12 月 22 日工商银行的行情图为例，当日该股票是下跌行情，跌幅为 0.48%。图形为阴线，如下图所示：

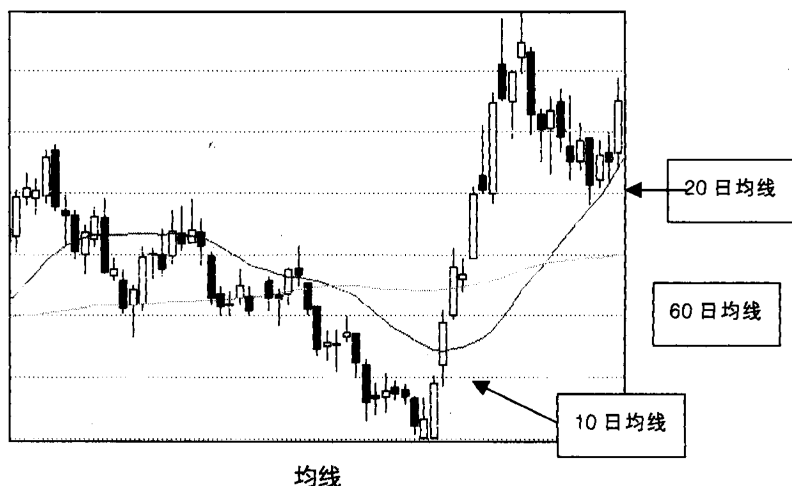


阴线

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



均价线，又称均线，是利用一段时期内若干交易日的收盘价通过一定方式计算出来的平均价格，通常我们用的是简单算术平均价，常用的指标有 10 日均线、20 日均线、60 日均线。



均线

一般以 5 日均线分析短期走势，以 20 日均线和 60 日均线分析中期走势。而以 5～30 分钟 K 线做短线操作。

2．量价关系

量价关系包括开盘价、收盘价、最高价、最低价及开盘半小时判定大盘走势。开盘价是每个交易日第一笔成交价格，收盘价是每个交易日最后一笔成交价格。收盘价是最重要的价格。我国沪深两地证券交易所均采用集合竞价方式产生开盘价。收盘价的产生则略有不同。

上海证券交易所采取连续竞价方式，深圳证券交易所采取集合竞价方式。通常，开盘的半个小时最能反映当天的投资情绪，某一板块的集体强弱总能在看盘半小时时得到体现。

3．盘口数据

盘口数据包括量比、涨跌幅、委比、内外盘等。

✓ 量比是衡量相对成交量的指标。它是指股市开市后平均每分钟的成交量与过去 5 个交易日平均每分钟成交量之比。量比这个指标所反映出来的是，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



当前盘口的成交力度与最近五天的成交力度的差别，这个差别的值越大表明盘口成交越趋活跃，从某种意义上讲，越能体现主力即时做盘，准备随时展开攻击前蠢蠢欲动的盘口特征。

✓ 涨跌幅是当前交易日最新成交价（或收盘价）与前一交易日收盘价相比较所产生的数值，这个数值一般用百分比表示。当日最新成交价比前一交易日收盘价高为正，当日最新成交价比前一交易日收盘价低为负。

✓ 委比是所有要买入的量与要卖出的量的比。

✓ 内盘是以买一价主动成交的量，外盘是以卖一主动价成交的量。所以内盘为主动卖出，外盘为主动买入。

五、怎样进行短线分析

通过对股票走势 K 线形态和组合，以及均线排列，判断股票是出于升势、跌势还是平台整理中，以采取相应的操作策略。

如果是升势，就寻找回调的机会做多；如果是平台整理阶段，则应该做好高抛低吸。如果是下跌走势，则尽量保持空仓观望，遇到比较好的反弹行情也可以适当参与。

（1）开盘后预测当天走势。

首先在开盘时要看集合竞价的股价和成交额，看是高开还是低开，就是说，和昨天的收盘价相比价格是高了还是低了。它表示出市场的意愿，期待今天的股价是上涨还是下跌。

成交量的大小则表示参与买卖的人的多少，它往往对一天之内成交的活跃程度有很大的影响。然后在半小时内看股价变动的方向。

（2）开盘半小时判定大盘走势。

一般来说，如果股价开得太高，在半小时内就可能会回落，如果股价开得太低，在半小时内就可能会回升。这时要看成交量的大小，如果高开又不回落，而且成交量放大，那么这个股票就很可能要上涨。

看股价时，不仅看现在的价格，还要看昨天的收盘价、当日开盘价、当前最高价

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



和最低价、涨跌的幅度等，这样才能看出现在的股价是处在一个什么位置，是否有买入的价值。看它是在上升还是在下降之中。一般来说下降之中的股票不要急于买，而要等它止跌以后再买。上升之中的股票可以买，但要小心不要赶上回调甚至反转。

（3）查明股票短期波动的市场因素。

公司发布的业绩报告、重大交易、行业信息以及宏观经济指标，都会造成一只股票的短期波动，投资者的操作应该注意回避短期有重大利空的股票。

如果预计公司业绩较好，股票通常会在业绩报告之前几天走出一波行情。行业整体的景气程度也会很大程度上影响公司走势，比如铁矿石涨价，对于钢铁行业的成本影响将较大，所以整个板块也便会相对走弱。

10分钟攻克理财技巧

投资者知识储备	投资者简要地了解一下著名的股票理论，如道氏理论、成本转换理论、相反理论、波浪理论等
正确的炒股理念	● 顺应趋势，市场永远不会错 ● 涨跌只是一个概率问题 ● 天上不会掉馅饼 ● 控制损失，别让利润溜走 ● 利润永远与勤劳成正比 ● 损失是交易的一部分，要坦然接受损失
操作的原则策略	● 密切关注趋势，包括大盘走势和个股走势 ● 短线操作者最重要的是选择进场时机，然后再选股票 ● 要有严格的止盈点和止损点 ● 转势就是从一种趋势转向另一种趋势，转势的确认对于股市操作的意义非常重大

附录：股市常用术语

（1）牛市、熊市。

✓ 牛市也称多头市场，指市场行情普遍看涨，延续时间较长的大升市。

✓ 熊市也称空头市场，指行情普通看跌，延续时间相对较长的大跌市。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（2）涨跌幅限制。

涨跌幅限制是指在一个交易日内，证券的交易价格相对上一交易日收市价格的涨跌幅度不得超过 10%；超过涨跌限价的委托为无效委托。首日上市的股票没有涨跌幅限制。

（3）多头、空头。

✓ 多头是股市中作多的一方。他们预期未来股价上涨，以目前价格买入一定数量的股票，等价格上涨后再高价卖出，从而赚取差价利润。多头是先买后卖的交易者。

✓ 空头是股市中作空的一方。他们预期未来行情下跌，所以会将股票按目前价格卖出，等行情跌后再买进，获取差价利润。空头是先卖后买的交易者。

（4）利多、利空。

✓ 利多是对于多头有利，能刺激股价上涨的各种因素和消息，如银根放松，GDP 增长加速等。

✓ 利空是对于空头有利，能促使股价下跌的因素和信息，如利率上升、经济衰退、公司经营亏损等。

（5）筹码、斩仓、套牢、踏空。

✓ 筹码是投资人手中持有一定数量的股票。

✓ 斩仓是在买入股票后，股价下跌，投资者为避免损失扩大而低价（赔本）卖出股票的行为。

✓ 套牢是投资者预期股价上涨而买入股票，但是实际上股价下跌。那些不甘心将股票卖出，被动地等待获利时机的出现再出手的行为就称为套牢。

✓ 踏空是投资者因看淡后市，卖股票后，该股价却一路上扬，或未能及时买入，因而未能赚得利润。

（6）对敲。

庄家或大的机构投资者的一种交易手法。具体操作方法是在多家营业部同时

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



开户，以拉锯方式在各营业部之间报价交易，以达到操纵股价的目的。

（7）反弹、盘整、跳水、阴跌。

✓ 反弹是股票价格在下跌趋势中因下跌过快而回升的价格调整现象，回升幅度一般小于下跌幅度。

✓ 盘整通常指价格变动幅度较小，比较稳定，最高价与最低价相差不大的行情。

✓ 跳水是指股价迅速下滑，幅度很大，超过前一交易日的最低价很多。

✓ 阴跌是指股价进一步退两步，缓慢下滑的情况，如阴雨连绵般长期不止。

（8）洗盘、护盘。

✓ 洗盘是主力操纵股市，故意压低股价的一种手段，具体做法是，为了拉高股价获利出货，先有意制造卖出压力，迫使散户卖出股票，以减轻拉长压力，通过这种方法可以使股价拉高。

✓ 护盘是股市低落、人气不足时，机构投资大户大量购进股票，防止股市继续下滑的行为。

（9）建仓、平仓。

✓ 建仓是投资者开始买入看涨的股票。

✓ 平仓是投资者在股票市场上卖出股票的行为。

（10）多头陷阱、空头陷阱。

✓ 多头陷阱即为多头设置的陷阱，通常发生在指数或股价屡创新高，并迅速突破原来的指数区且达到新高点，随后迅速下滑跌破以前的支撑位，结果使在高位买进的投资者严重被套。

✓ 空头陷阱通常出现在指数或股价从高位区以高成交量跌至一个新的低点区，并造成向下突破的假象，使恐慌性抛盘涌出后迅速回升至原先的密集成交区，并向上突破原压力线，使在低点卖出者踏空。

（11）跳空与回补。

股市受强烈的利多或利空消息影响，开盘价高于或低于前一交易日的收盘价，股价走势出现缺口，称之为跳空；在股价之后的走势中，将跳空的缺口补回，称

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



之为补空。

（12）转增股本、除权、除息。

✓ 转增股本是指公司将资本公积转化为股本的行为。转增股本可以扩大股本规模。

✓ 除权是由于公司股本增加，每股股票所代表的企业实际价值（每股净资产）有所减少，需要在发生该事实之后从股票市场价格中剔除这部分因素而形成的剔除行为。

✓ 除息是由于公司股东分配红利，每股股票所代表的企业实际价值（每股净资产）有所减少，需要在发生该事实之后从股票市场价格中剔除这部分因素而形成的剔除行为。

（13）填权、贴权。

✓ 填权是指在除权除息后的一段时间里，如果多数人对该股看好，该只股票交易市价高于除权基准价，即股价比除权除息前有所上涨，则称为填权。

✓ 贴权是指在除权除息后的一段时间里，如果多数人不看好该股，交易市价低于除权基准价，即股价比除权除息前有所下降，则为贴权。

（14）龙头股、大盘股、小盘股。

龙头股指的是某一时期，在股票市场中对同行业板块的其他股票具有号召力和影响力的股票，它的涨跌往往对其他同行业板块股票的涨跌起引导和示范作用。龙头股并不是一成不变的，它的地位往往只能维持一段时间。

一般流通股本在 1 个亿以上的个股称为大盘股；5000 万至 1 个亿的个股称为中盘般；不到 5000 万规模的称为小盘股。投资者选择个股，一般熊市应选小盘股和中小盘股，牛市应选大盘股和中大盘股。

（15）特别处理 ST。

“ST”是英文 Special treatment（特别处理）的缩写。ST 股的公司财务状况或其他状况出现了异常。异常情况主要是：第一，公司经审计连续两个会计年度的净利润均为负值；第二，上市公司最近一个会计年度经审计的每股净资产低于

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net


股票面值。

在上市公司的股票交易被实行特别处理期间，其股票交易应遵循下列规则：股票报价日涨跌幅限制为5%；股票名称改为原股票名前加“ST”；上市公司的中期报告必须审计。

（16）特别转让服务PT。

“PT”是英语Particular Transfer（意为特别转让）的缩写。这是为暂停上市股票提供流通渠道的“特别转让服务”。对于进行这种“特别转让”的股票，交易所在其简称前冠以“PT”，称之为“PT股”。

根据规定，上市公司出现连续三年亏损等情况，其股票将暂停上市。特别转让有如下特点：交易时间仅限于每周五的开市时间内进行；特别转让股票申报价不得超过上一次转让价格的±5%；特别转让是交易所于收市后，一次性对该股票当天所有有效申报按集合竞价方式进行撮合，产生唯一的成交价格。符合条件的委托均按此价格成交；特别转让的股票不计入指数计算，成交数也不计入市场统计，其转让信息也不在交易所行情中显示，只由指定报刊专栏在次日公告。

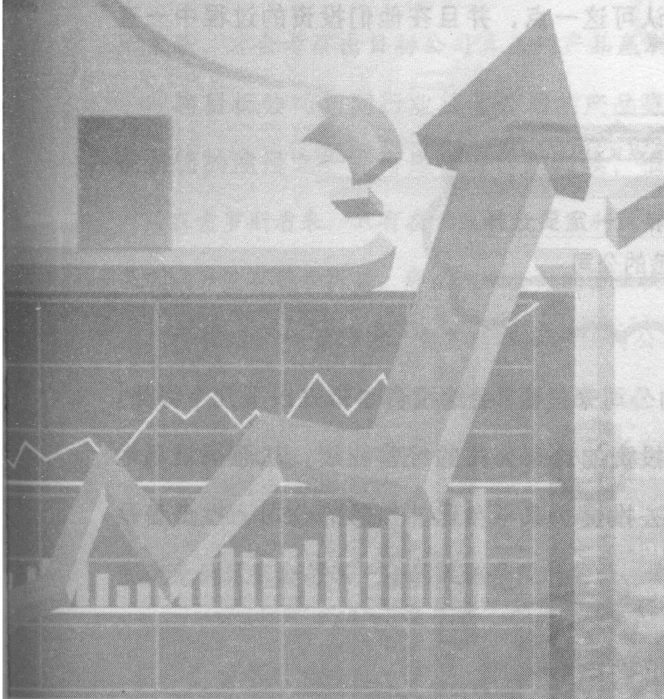
全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第5章

股市必赢的13个理念

股神巴菲特认为：股市好像我们生活的世界，没有完全遵循某种规律来运转。采取经济学的角度来看待股市，远不如从人类学的视角分析股市，因为是人类的贪婪和恐惧在影响着股市的涨与跌。





全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



一、选择自己熟悉的公司

有一些好高骛远的股票投资者，以为炒股很简单，只要读一些关于投资股票的书籍、关注股票经纪人的分析报告，以及自己的研究总结，就可以成为像巴菲特那样的股神。

投资股票的时候，首先的条件就是每次投资的公司和股票都要是自己熟悉的。

曾经有一句话在华尔街非常流行，是这样说的：对于你所投资的股票，你要像了解你妻子一样去了解它。它的行业优势、变动周期幅度、涨跌的节奏……这些都需要投资者去仔细分析。**对投资来说，使用一些最基本也相对简单的投资策略，是成功的关键。**

大成基金投资总监刘明建议大家，投资股票的时候，首要的条件就是每次投资的公司和股票都要是自己熟悉的，并且要对所投资的股票进行估值，尽量要在股价比合理估值还要低的价格时去买入。

即使是股神巴菲特在投资股票的时候，也不会恋战于那些自己不熟悉的公司。包括巴菲特的导师、华尔街“投资教父”——格雷厄姆，以及另一位股票传奇大师彼得·林奇在内的很多投资大师都认可这一点，并且在他们投资的过程中一直坚持遵循这个规律。

投资股市，一定要选择自己熟悉的公司

在巴菲特看来，选择自己所熟悉的公司来投资，会给投资者带来以下几个好处：

✓ 保证投资者直观地了解自己所投资的这家公司的经营业绩，从而很轻易地就能避免投资出现失误。假如去投资一家不自己并熟悉的公司，投资者是无法准确判断其内在价值的。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



✓ 投资熟悉的公司股票，投资者一定可以对公司的行业特点有一定的了解，如若这家公司所处的行业整体都在呈现上升的趋势，那么这家公司的业绩应该也呈现上升期。

二、关注股票的内在价值

一个优秀的投资者，在分析公司股票的时候，一定要通过分析这家公司获利的能力，来分析这家公司的内在价值。

唯有这样，在突遇经济危机的时候，投资者才能做到及时应对。一家公司股票的内在价值是由一系列股利和将来出售时售价的现值所构成，而决定股票的市场长期波动趋势的即是它的内在价值。内在价值是股票的真实价值，也叫“理论价值”。

按照一般规律，投资者在购买一家公司的股票之前，必须要评估这家公司股票的内在价值，这种评估机制可以明确当前股价合理与否。金融大额索罗斯在寻找股票的时候，会青睐于那些价格远低于其内在价值的公司股票。

坚持分析目标公司每一年的“利润率”，才能避免被这家公司某一年的促销手段所蒙蔽，才会考察出目标公司真正的产品赢利能力。

将目标公司与同行业其他公司的产品赢利状况相比较，是分析该公司股票内在价值的途径之一。可是在操作的时候，很多投资者往往会关注其营业收入。

在索罗斯看来，只有在营业收入产生利润的时候，这家公司的股票才是有价值的。如果利润并没有稳步提高，那么这家公司的营业收入再怎么提高，他都不会对其进行投资。

根据这个衡量标准，索罗斯在考察任何公司的时候，都是先对其利润率进行调研，“利润率”是一家公司的营业利润占其营业收入的比例。

只有将这家公司不同年度的利润率进行对比分析，才能分析出目标公司是否在不断降低产品的制造成本费用和提高产品的质量。坚持分析目标公司每一年的“利润率”才能避免被这家公司某一年的促销手段所蒙蔽，才会考察出目标公司真正的产品赢利能力。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



关注股票的**内在价值**，分析目标公司当前的获利能力之外，还要分析目标公司是否将未来的获利政策兼顾其中。

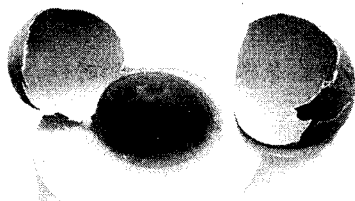
三、不要将所有鸡蛋放在一个篮子里

西班牙作家塞万提斯在小说《堂吉诃德》中写道："不要把所有鸡蛋放在一个篮子里。"塞万提斯没有想到，在几百年后的今天，这句话已经被驰骋投资领域的广大投资者视为金科玉律。而关于"鸡蛋"和"篮子"这形象的比喻，最初的来源是1990年的诺贝尔经济学奖的获得者哈里·马克维茨。

关于"不要把鸡蛋放在一个篮子里"这一比喻，运用到投资理论中去，马克维茨是在告诫投资者，在投资的时候，一定要将你的投资品种分布在不同的资产类别上，并且是关联性较少的资产类别，这样才能削弱面对总体收益所面临的风险，即要**分散投资**。

在股票投资中，如果投资者只够买一只股票，那么一旦这只股票大涨，投资者将会得到许多收益；如若这只股票大跌，相对的，投资者的损失也会很大。有很多不确定的因素在影响着这种"把鸡蛋放在一个篮子里"的投资。

但是如果投资者购买十只股票的话，要涨一起涨、要跌一起跌的现象没有发生的可能。可能会发生的是：这十只股票在经过股市的狂涨暴跌之后，往往会涨跌互相抵消，结果要么是小有赢利，要么就是赔点小钱，不会出现大赚或损失惨重的情况。



在投资的时候，不要把鸡蛋放在一个篮子里

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



这样分散投资，影响投资效果的不确定性因素变少了，而投资风险即会随之降低。在真正的分散投资中，范围不仅是局限于股票投资的。分散投资还指的是投资者应该同时购买联动性较小的资产。

事实上，资产彼此之间的联动性是影响投资组合风险的决定性因素，投资者购买投资工具种类数目的增加，资产间的联动性会带动整体投资组合的风险性。

比如，如果投资者选择股票进行分散投资，恰巧购买的股票全都是来自同一个行业的（如科技股），那么投资风险被分散的效果将不会太理想；但是如果投资者同时选择股票、债券、货币市场等投资种类进行风险投资的话，那么分散风险的效果将会很理想。

进行分散投资的时候，如果资产彼此之间的联动性越小，分散风险的效果将会越理想。

四、不要同时持有太多股票

对于新股民来说，持有来自不同行业的五只左右的股票组合是最适合的组合。

尽管股票投资中仅有的一份免费午餐就是分散投资，但是在投资的过程中也不能过分夸大分散投资的影响力。

对于一位刚刚踏足股票市场的新股民来说，持有来自不同行业的五只左右的股票组合是最适合的组合了，达到了分散风险的目的，又非常适合自己操作。如果操作股票数量过多，投资者便没有足够的时间来关注公司的经营情况，更无暇进行正确的操作，往往会“顾此失彼，赚少赔多”。

假设投资者每周用一个小时的时间研究一只股票的话，那么如果持有五只股票，意味着这位投资者每周要耗费五个小时的时间来分析股票，以此类推，如果投资者持有十只股票的话，那么就需要投资者耗费十个以上小时的时间来分析、研究手上的股票……可见，股票数目越多，投资者耗费的时间也会越多。

试想一下，哪一位普通投资者可以每周抽出这么多的时间放在股票分析上

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

呢？要知道，大多数股票投资者都不是专职的基金经理。

同时持有太多股票，容易使投资者“顾此失彼，赚少赔多”！

五、保持一颗平常心

股票投资吸引人，正是由于它有涨有跌的不确定性，股市行情不可能只涨不跌，更没有只跌不涨的时候，赢利和损失组成了股市交易。

面对跌宕起伏的股市，如果投资者以“非胜即败”的赌博心态去操作手中股票的话，那么最后他一定会心力俱疲，因为自己一直在忙于追涨杀跌；如果心中存有贪念地去投资，将会给自己带到痛苦的深渊，因为股市呈现的一直是涨跌互伴的行情。

股市有风险，投资者一定要保持一颗平常心

不要以为投资赢利了，就说明你精明；一旦投资亏损，就说明你愚钝。这两种想法都是非常片面与幼稚的。

在股票投资中，股民们一定要保持一颗平常心，看淡输赢。那么在买入股票之后，究竟怎样做才能保持一颗平常心呢？

那就需要投资者在进入股市之后，达到“三闲境界“，即”闲钱”、“闲时间”和“闲心“，这“三闲”可是投资者投资股票、防范风险的三大法宝！

“闲钱”：指投资者手中有多余的，暂时没有用处的钱。这就意味着，投资者不能把自己全部的资金都投入股市之中，如果拿住房做抵押或银行贷款炒股，则更是不可取的。

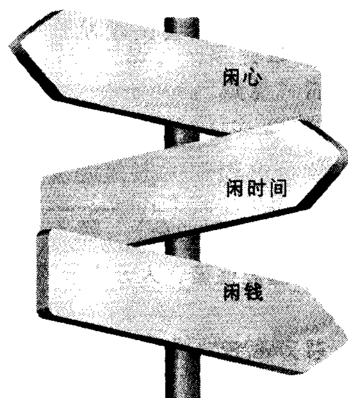
“闲时间”：指投资者在工作之余进行股票投资，千万不能把炒股当成自己的主业。如果投资者指望依靠炒股来赚钱，则更不现实。投资者要记住：无论何时

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



都不能置本职工作于不顾，那是愚蠢的行为！

“闲心”：指当投资者有多余的精力之时，应冷静下来认真寻找自己下一个投资的目标。这个时候，一定要理性地分析自己所选的股票和自己将要采取何种操作思路，并且应当对自己所持有的金融资产的分布情况有一个具体的了解。



投资三大法宝

在股票投资中，一定要做到“不以涨喜，不以跌悲”，要保持一颗平常心！

六、不要从众跟风

从众跟风，“从众”是指个人受到社会群体的影响，放弃个人的认知，而在知觉、判断上表现出符合多数人的行为方式。“随波逐流”、“人云亦云”说的都是这个意思，在人类社会中，这是一种非常普遍的现象。而社会心理学家则认为，从众行为，是指个体在受到来自群体的压力下，所寻求的一种解除自身与群体之间矛盾冲突，并且可以增强安全感的手段。

在解决某个问题的时候，社会个人一方面希望按照自己的思维、想法来采取行动；另一方面，会根据群众的反馈和大多数人的思维方式来制定行动策略。在现实生活中，亦步亦趋、随大流的结果往往总是相对安全的，所以大多数的人都会采取从众行为，来平衡心理上的落差。

准确地应对人气的涨落，及时做出应有的反应，不要人云亦云。

在股市投资中，很多投资者也会受到从众心理的影响而产生从众行为。股市

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



的风云变幻给投资者造成了无形的压力，投资者害怕被孤立，或者是产生恐慌心理，所以更倾向于与多数人保持行为上的一致，很少有投资者不会受到来自投资群体的心理与行为上的双重影响。

举个例子，如果在一段时间之内只有一只股票最受市场的追捧与关注，那么在考虑是否买进的时候，很多投资者就会出现从众行为，改变原来的初衷而采取购买的行为，这就是股市中的“从众”。

投资股票切忌
“随波逐流，人云亦云”

一般当信息来源不明、缺乏可以参考比较标准的情况下会在股市中出现从众的行为。那么在实际的操作过程中，投资者千万要避免盲目从众，应该准确地应对人气的涨落，及时做出应有的反应，不要人云亦云。

七、不要被贪婪迷了眼

有人说：“炒股就像做人！”此话怎讲？

在股票投资中，很多投资者为了追求高回报，往往会导致“到嘴的鸭子飞走了”，这都是“不知满足”的结果。俗话说“见好就收”，如果因为投资者的过分贪婪，导致到手的利润都蒸发了，那是谁都不愿看到的。

看着不断攀升的大盘，或者是周围的亲朋好友自从炒了股票，各个是赚得盆满钵满，此时没有炒股的人都会抱着“入市即是捡钱”的心态踏入股市大门，希望大赚一笔。对于那些刚刚踏足股市大门的新股民们，每一个人都知道想要取得高收益，意味着必须遵循“低价买，高价卖”的策略来实施行动。

但是现在存在一个关键的问题，那就是应该选择以何种价位、在哪个时间实施“低价买，高价卖”？一直以来，这个问题在挑战投资者的操作能力和技巧的

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



同时，对投资者的决策力和判断力都是一种考验。

股市风云变幻，投资者切不可贪婪！

客观地进行分析，所谓“高价”和“低价”都不可能是单一存在的，一定是有对比物的。即便是股市精英们，也不能保证每次买卖都能抛在上影线之上、买在下影线之下。所以，在买股票的时候，一定要掌握好这个“度”，永远记住那句话：“人心不足蛇吞象”！

贪婪的背后隐藏着无比巨大的风险，所以在股票投资的过程中，投资者切忌贪婪，应见好就收，利润到手之后，马上抽身进行下一周期的投资，切不可过分恋战。

在股票投资中，有很多股民因为过分追求高收益，妄想一次短线操作即可翻番赢利，这种想法是非常不现实的，因为我们都不是股神，就算是股神也不能保证每次投资都会赢利。

追求长期稳定的收益才是王道，即便股神巴菲特也不是短线炒股的高手，所以“积少成多”不失为驰骋股海的一条良计。

无论做什么事，切忌急躁，贪婪而不知满足就是“急躁”的另一种表现形式，股民们一定要保住到手的利润，这是股海沉浮的必要保证。

八、不冲动行事

“冲动是魔鬼”！如果因一时冲动而错买或误卖股票，一定会使投资者懊悔不已，冲动往往也是投资者犯的最常见的一种错误。

即便那些拥有多年投资经验的老股民，往往也会受到诸如市场传言、专家分析、价格波动等因素的影响，以为一只股市黑马即将远去，自己必须抓住这次赢利的机会；或者是股市现在已经跌到谷底了，再不购入股票，你只能望着别人数钱而“望洋兴叹”了。

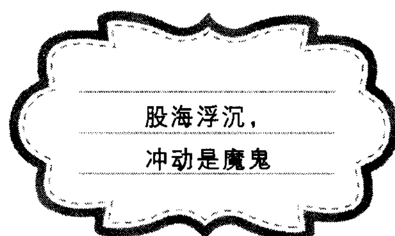
这个时候，投资者一定不能冲动，如果选择冲动投资，必须要把自己上一周

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



期的交易计划搁置一边，最后的结果往往会使竹篮打水一场空，两边皆失利。

只要是没有按照某种策略或计划所采取的行动，都是股票投资中的冲动行为。冲动行为一般分为两种方式：一种是主观观念性的冲动，如果股市价格已经下跌了有一段时间了，市场一旦出现小范围的反弹，那么在投资者的脑海中便会形成一种“现在调整已经充分，我可以买入”的观念，并且会采取匆忙进场的行为；第二种是瞬间机械的反应性冲动，是在偶然的情况下，突然知道了某些信息，此时很多投资者将对股票的计划、技术分析以及操作策略的美好全抛在脑后，选择草率出、入市。



对于规避股市冲动行为，心理学家建议，尽可能释放心理资源非常重要。试想一下，如果没有足够的精力，投资者将会倾向于冲动行事。在这个时候，任何消耗投资者心理资源、分散投资者注意力的事情都将有碍于正常判断市场。

此时，首先一定要保证充足的睡眠，要确保时刻处于放松的、闲适的状态，这样投资者应对股市的变幻莫测才会随时采取有效行动。

另外一个可以帮助投资者避免冲动行为的办法，就是切忌过分看重大盘，应尽可能地客观分析大盘、看待交易。

股海沉浮，有效控制冲动行为，投资者便可通过顺利的交易获取利润，从而获得长期稳定的利益。

九、保持必要自信 但不能自信过头

很多理财顾问都会跟投资者讲：“炒股就是炒心态！”那么好心态从何而来？其实自信就可以铸就好心态，投资者可以通过长年坚持的操作技巧获得信心。过

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



分迷信专家的分析，只会导致投资者没有适合自己的投资方法，导致失去对自己的信心，这样就很难成功。

世界上没有人能够预测股票市场，彼得·林奇不能，巴菲特也不能，因此，作为个人投资者，千万不要妄图去预测股市趋势。

但是“过犹不及”，在投资的过程中，投资者更要规避自己产生过于自信的心态。当股市行情远离自己当初分析的时候，很少有投资者会承认自己的分析是错误的，大多数的投资者依旧会固执地坚信自己的分析。

这样过分的自信就造成了自负，自负的投资者在任何时候都会坚持自己的观点，直到损失了一大笔资金的时候才会承认自己错了，才会认输。

诚然，自信是一种好的心理状态，但是如果投资者对自己的分析过分自信的话，一旦遭遇股价急速下跌的时候，便不能理性、冷静、客观地实施止损行为。过分自信使投资者高估自己的知识理论分析，低估股市风险的存在，更会在控制事件的时候夸大自我能力。

投资者一定要自信，
但是不可过于自信，
否则损失将十分惨重

其实投资是一个相对复杂的过程，其中充满很大的风险，过度自信会导致投资者错误估计信息的准确性，与此同时更会过分相信自己的分析能力，这样就往往会形成错误的投资策略。

十、战胜恐惧

人类的恐惧和贪婪在影响着股市的涨与跌，投资者要想成功地在股票交易中驰骋，一定要避免主观思考股票价值，要真正做到客观地看待股票信息，做到不恐惧，更不能过分幻想股票的价值。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



每位投资者应有一套属于自己的投资操作机制，当自己设定的某种买入信号出现的时候，投资者就会买入股票。其实人不是神，投资者不可能准确地预测到股市何时会涨、何时会跌，更不会有投资者每次都会在最正确的时机买入、在最适宜的时间卖出。那么依据什么可以判断这只股票的买入信号可行与否呢?

其实想要判断一只股票的买入信号可行与否，只要计算概率即可。当投资者根据买入信号购买股票的时候，如果赚钱的概率比赔钱的概率大的话，那么这个信号就是可行的买入信号。

造成投资者犹豫不觉的根源就是恐惧，恐惧大大影响了投资者的判断力。

但是在投资的时候，往往即使是出现了上佳的买入信号，投资者也未必就一定能赚钱。回忆一下，在过往的投资经历中，一旦投资者根据自己的交易机制，在买入信号出现的时候操作却赔了钱的话，那么当另一只股票出现了相同的买入信号时，投资者自然就会呈现犹豫的态势，因为“一朝被蛇咬，十年怕井绳”，投资者害怕会出现再次赔钱的情况。

恐惧导致投资者不敢再进场交易，往往眼看着股价上涨，却无动于衷。一旦股票价格继续攀升，到了一定幅度之后，风险更会随之增大。此时，因为再次恐惧，害怕此时进场风险变大，赚钱的概率变小，投资者就更抵触追买了，于是只能干瞪眼，看着一个绝佳的赚钱机会从眼前溜走。

造成投资者犹豫不决的根源就是恐惧，恐惧大大影响了投资者的判断力，不能在上涨的股市中大显身手。但是对待买入信号，每个投资者的态度都不尽相同，这是为什么呢?为什么对于同样的买入信号，投资者的决定会不一样呢?

答案很简单，因为每位投资者之前的投资经历都完全相同。“一千个人眼里有一千个哈姆雷特”，所以在面对股市涨跌的时候，投资者都是根据自己以往的经历来判断和分析的。过去投资中的痛苦经历会给投资者留下深刻的恐惧心理，然而也是因为恐惧，投资者即会保护自己以不再经历过去的痛苦。往往在这个过程中，投资者无意识地改变了过去对股市的一些感觉和行为。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



因此恐惧是投资者在股票交易中，造成失误的最主要原因。想要笑对股市涨跌，投资者就一定要克服自己在股票投资中的恐惧心理。那么怎样才能克服股票投资中的恐惧心理呢?

只要投资者在进行股票投资的时候，把每一次股票投资都当成是一次独立的投资过程，要确定它和之前的任何一次交易都毫无关联，跟未来的每一次交易也都是没有任何关联的。虽然这个方法听起来很容易做到，但是做起来却真的很难。

股票投资中，
恐惧是弹簧，
你弱它就强

众所周知，在股票投资的过程中，最重要的就是投资者一定要做到自我约束与自我控制，一定不能被以往的失败经历所影响。如果投资者能在股票投资中，一直保持头脑冷静的话，那么他一定能客观、理性地分析市场的行情，严格按照自己的交易系统来操作，那么这位投资者最后一定可以胜利!

十一、不要让炒股成为生活的全部

近些年，股市异常火暴，这就造成股民朋友们产生两极分化的态势。有不少股民在火暴的股市中赚得盆满钵满，心情愉悦；但是，被股市影响得患得患失的股民也大有人在，他们往往因过分关注，无形之中加重了自己的心理负担，手中的股票此时更像是一块“鸡肋”，弃之可惜、食之无味。

在股民大军中，这后一种投资者很常见，他们的心理素质普遍都比较差，心理完全是跟着大盘在运作，大盘涨了他们就高兴，大盘跌了他们就非常沮丧，并且整天呈现的都是一种非常紧张的状态，股市的涨跌更成了他们心情的晴雨表。

谁不想多赚钱?其实在股市中赚钱固然重要，但是**投资者投资股票的终极目**

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



的是改善我们的生活，让我们的生活过得更好。如果在这个过程中，投资者自己被搞得身心俱疲的话，就算赚了再多的钱又能怎么样呢？

生活若干方向，
股票投资只是其中一个方向，
不应该是整个生活的全部

话说回来，股票市场中既没有只涨不跌，更不可能只跌不涨。所以在股票市场中投资的时候，投资者除了保持平和的心态之外，更要明确股票投资在生活中的意义。其实，对大多数投资者来说，股票只是生活的一部分，是一种赚取“外快”的工具。一旦炒股票占据了投资者的大量时间，那么炒股就会成为投资者的生活负担，同时投资者更会失去了生活的乐趣。

“炒股就是炒心态”，如果投资者拥有一个好心态，那么他一定能够笑傲股市。

想要笑傲股市，投资者一定要摆正股票的地位，不能让股票成为生活的全部。

十二、不要过度反应

“过度反应”这一理论是经西方投资心理学研究所得，该理论主要说明的是：**投资者往往因为很多的感知与情绪等心理因素的影响，会在投资的过程中表现出非常强烈的投资心理，从而导致市场的过度反应现象。**

传统的经济学和金融理论一致支持这种观点，即个体投资者在投资的过程中都是非常理性的。因为个体投资者在投资的时候，都会理智地分析一番才做出投资决策。比如，当股票的价格高于上市公司的投资价值的时候，投资者便会卖出股票；而当股票的价格低于上市公司的投资价值的时候，投资者便会开始买入股票。针对此种价值投资的方法，股票市场形便成了一种价值投资的氛围。但事实却并非如此。

在投资领域存在这样一种状况，即股票价格长期严重偏离其投资价值，造成

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



这一现象的原因主要是上市公司本身对未来公司的内在价值具在许多不确定因素，而恰恰正是这些不确定性因素导致投资者心理上产生非理性。投资者群体共同的非理性投资进一步导致股市的狂涨和暴跌现象发生。

1985 年，理查德·塞勒（Richard Thaler）和沃纳·维尔纳德（Werner De Bondt）一起研究发现：对于那些让自己赢利的股票，投资者很有信心；而对于那些曾经让自己有损失的股票，投资者悲观视之。与此同时，无论是股市的利好消息，抑或是利空消息，投资者都会表现出一些过度反应。

一旦牛市（bull market）来临的时候，股价会立刻上涨，涨到让投资者瞠目结舌的程度，此时股票的价格会远高出上市公司的投资价值；而当熊市（bear market）来临的时候，股价会骤跌，更会跌到让所有投资者不敢相信的程度。

股市突变，
过度反应会造成股
市大环境变化

此时，影响投资者心理状况的除了人类感性情绪的状态和从众心理（herd mentality）之外，股价产生的认知偏差更会应运而生。即当市场呈现上涨状态的时候，投资者在实际操作的过程中便会赢利，赢利促使投资者越来越有信心。

此时对于那些利好消息，投资者会特别敏感，反而对那些利空的消息会变得异常麻木。这种敏感和麻木的认知状态会加强投资者继续买入操作；而当市场呈现暴跌状态的时候，情况则刚好相反，投资者在实际操作的过程中会造成资金的亏损，资金的亏损促使投资者越来越悲观。此时的投资者对与那些利空消息特别敏感，反而对于那些利好消息则变得异常麻木。

这一过程即是市场的过度反应，投资者过于自信的极致也是过度反应。如果投资者的过度反应行为形成一股力量，那么便可导致整个股市的大幅震荡。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

十三、要有自制力

优秀的投资者必备的素质之一就是自我控制的能力，在面对市场的各种诱惑时，自制力可以促使投资者非常理智地设计自己的投资交易机制，并且顺利进行实现个人投资目标的过程。

自制力更是投资者驰骋股海，追求长期稳定收益的必要心理因素。

投资者往往会受到很多因素的影响，导致在驰骋股海的过程中失利。但是对于这种失败，并不是投资者没有理论支撑，而是在操作的时候不能理性地按照理论指导去实施。

比如在操盘线发出信号的时候、或者股价已经到了自己的交易机制制定的止损止盈的位置的时候……投资者并不执行；或者在操作的时候，投资者没有按照自己计划的选股策略操作，而是在大盘异常忙乱的时候盲目听取消息、选股操作、买卖股票……出现这种行为，投资者欠缺的就是自制力。

股票投资对个体投资者来说，是一种相对自由的投资行为，因为没有人对投资者进行监督、管理和限制，很多投资的环节都是靠投资者自己的决策来实施的。

所以在利用电脑轻松完成操作的过程中，自制力可以保证投资者按照自己的投资计划，坚定地执行合理的投资原则，对投资者起到异常关键的作用。

成熟的投资者，
自制力都非常强

投资者的情绪往往会伴随股市的涨跌而起伏，因为股市的涨跌起伏关系着投资者的切身利益。在投资的过程中，市场的大环境气氛、投资者的成本多少、利好消息以及利空消息等影响因素，都有可能导致投资者失去自制力，并采取一些有悖于其投资计划、投资策略和投资目标的操作，最终会导致失误的出现。综上

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



所述，在股市的投资过程中，投资者培养与控制其自制力显得尤为重要。

在选择投资目标的时候，成熟的投资者会秉持“安全第一”的理念，一定会去规避那些风险与暴利并存的个股；关于分析大盘，稳重的投资者从不“人云亦云”，保证自己独立思考。

在操作的过程中，投资者应当依据自己的投资策略以及客观的现实来控制自己的投资行为，不能被投资行为来控制自己的投资策略。

在情绪的控制上，一定要避免被个人盈亏以及股市涨跌而影响，这样才能真正做到“胜不骄，败不馁”。

关于投资节奏，股市拥有其独特的快慢节奏和买卖时令，投资者只要准时地参与其中、适时地休息，便可把握住整个大势的走向。

此外，在给自己制定投资目标的时候，切忌制定过高的利润目标，因为过高的利润目标只会给投资者带来心理压力。

在这个时候，投资者一定要给自己制定符合实际而科学的投资目标，这样才会促使投资者产生信心，并且在投资的整个过程中一直保持一种积极的心态。

炒股切忌一个“贪”字，还要牢记一个“忍”字。

巴菲特曾说过：“拥有一只股票，期待它明天早晨就上涨是十分愚蠢的。”

10 分钟攻克理财技巧

投资大师彼得• 林奇的忠告：

- 认清理性思考的重要性；
- 沉着冷静应对股市下跌；
- 股市大跌是最好的投资时机；
- 谨慎对待高负债上市公司；
- 把市场调研作为成功投资的基础；
- 勤奋工作是成功投资的重要砝码；
- 不要妄想能预测股市；
- 经营股票是一门艺术。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第3篇

权证篇

市场就像上帝一样，帮助那些自己帮助自己的人，但与上帝不一样的地方是，他不会原谅那些不知道自己在做什么的人。

——巴菲特

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第6章

权证入门投资常识与建议

权证为投资者提供了以小金获大利的机会，权证入门必知的投资常识是您获利的有力工具。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



一、权证入门

我们先来看一个故事，通过这个故事来解释什么是权证？

某食品公司常年与一家面粉厂合作，以其面粉作为自己产品的生产材料。由于天灾，该食品公司测到面粉的价格在未来一年内可能上调，为了控制生产成本，该食品公司就与面粉厂签订了一份认购面粉的期权合约，合同期限为 12 个月，价格为考虑预期因素的当前面粉价格的调整，并交付了保证金。

该协议就约定了在未来的 12 个月内，如果面粉的市场价格上涨，食品公司便可执行合约，以合约约定的价格买入面粉，有效控制了自己的生产成本；反之，如果面粉市场价格下跌，则食品公司可以放弃执行合约，损失的仅仅是之前交的保证金，然后再以市场价买入面粉。

这个食品公司与面粉厂签订的协议，在这里可以看做是一份期权。**权证就是一份期权，投资者买入权证，就相当于获得一份期权，可以在特定的到期日（或以前），以特定的价格，买入或沽出股票。**

表 6-1 是长虹权证的概况，你可以通过概况了解权证的一些基本事项，比如：什么是认购权证？什么是行权价？什么是行权比例？下面我们将对这些基本的权证知识做解答。

表 6-1　长虹 CWB1 权证概况

权证简称	长虹 CWB1	权证代码	580027
标的证券	四川长虹(600839)	权证类别	认购权证
上市地点	上海证券交易所	发行数量	57300 万份
上市日期	2009-08-19	开盘参考价	1.444
最后交易日		发行方式	派发
初始行权价	5.23	最新行权价	3.48
初始行权比例	1:1	最新行权比例	1:1.5
存续起始日	2009-08-19	存续终止日	2011-08-18
行权起始日	2011-08-12	行权终止日	2011-08-18
行权简称	ES110818	行权代码	582027
结算方式	证券给付方式		
发行人	四川长虹电器股份有限公司		

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（1）什么是认购权证和认沽权证。

从表 6-1 中我们看出长虹权证是认购权证，那么什么是认购权证？什么又是认沽权证呢？

权证是赋予持有者到期以约定价格买入或卖出股票的权利，相应，我们把买入的权利称为**“认购权证”**，把卖出的权利称为**“认沽权证”**。把与权证相对应的股票称为**正股**。

如果投资者对相关资产的后市表现表示看好，就应买入认购证；相反，如果看淡后市，就可以买入认沽证。

（2）什么是行权比例。

指一份权证可以购买或出售的标的证券数量。比如，某认购权证的行权比例为 50%，那么 1 份权证可以买入 0.5 份股票，即行权时要持有 2 份权证才能买入 1 股股票。

简单而言，1：2，就是一份权证可以行权 2 股股票；2：1，则两份权证可以行权 1 股股票。

提示：一般表示为行权比例 1:1、10:1、1:100。如行权比例为 1:1，表示每份权证可以买/卖 1 股标的股票；行权比例为 10:1，表示每 10 份权证可以买/卖 1 股标的股票；行权比例为 1:100，表示每份权证可以买/卖 100 股标的股票。

（3）什么是行权价。

权证的行权价是指权证到约定的行权日期后，有权按照该约定价格买入或者卖出股票。

例如长虹权证的行权价是 3.48 元，那么到期时投资者有权按照 3.48 元每股的价格买入你所拥有的权证相对应的股数。不论到期日后长虹的股票的价格是多少，都将按照 3.48 元的行权价买入。

如到期日时，长虹股价远远高于 3.48 元，那么你以 3.48 元买入该股，无疑是获利百倍。但是，假如到期日时，长虹股价远远低于 3.48 元，你则可以放弃行权。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

从表 6-1 中，可以看到长虹权证初始行权为 5.23 元，而最新行权价为 3.48，说明行权价随着正股的股价波动在随时调整。

行权价的调整主要是在正股分红时调整，假设正股的股价由原来 5 元减小 5% 变成了 4.75 元，那行权价也要相应地按比例变小。

二、权证与正股的区别

如果投资者非常看好某股份的后市走势，最直接的投资方法当然是买其正股，但是也有部分投资者选择买权证。

两者有什么区别？又到底该如何选择这两者呢？

权证的特色之一，就是能运用其杠杆原理，将正股的价格变化放大。例如一只拥有 10 倍实际杠杆的认购证，就代表权证可以将正股的升/跌幅扩大 10 倍。换句话说，投资者只需要原本投资正股资金的 1/10 于该股权证上，看准后市表现的投资者就能获得与正股相当的回报。投放金额少，能以小博大，这是权证优于正股的一点。

但并不是说权证可以代替正股。权证有时间上的限制，其价格会受引申波幅、利率和股息等其他因素的影响。

权证投资者一旦看错市，就必须严格执行“止损”。

所以，投资者一旦看错市，就必须严格执行“止损”，决不能像投资正股一般被套牢，期望通过长时间等待股价反弹来解套。因为除了正股下跌将拖累权证走势外，权证的时间值损耗也会影响权证价格。

在选择投资时，投资者要看具体情况，依据自己对市场的判断、后市表现的预测以及个人财务状况和承担风险状况等，灵活调配或同时运用权证和正股。

三、权证的投资优势

买卖权证好处包含在方方面面，不论是其自身买卖的灵活性、高杠杆性，还是其在完善资产配置方面，都有其独特的优点：

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（1）投资门槛低。

投资者只需付出买卖标的证券成本的一个百分比，即可从升势或者跌势中取得获利机会。

（2）以小博大。

为投资者提供了短时间内快速致富的机会，但若对后市方向看反，其亏损也是根据杠杆效应被放大的。

权证是高风险、高回报的金融衍生产品之一。其最大的特点就是：一天内涨跌幅度惊人，当日回报可达几十倍甚至上百倍。为投资者提供了短时间内快速致富的机会。

由于股票市场的升跌波动很大，作为其衍生产品的权证升跌幅度就更大。权证高回报是以杠杆效应来实现以小博大的，即投资者只需投入少量资金，便有机会争取到与投资正股相同，甚至更高的回报率。

权证的以小博大的杠杆功能，也正是它最吸引投资者的地方。但这个特性同时是一把“双刃剑”，若对后市方向看反，其亏损也是根据杠杆效应被放大的。

权证最独到的魅力就在于其高杠杆性，它使得投资者可以“英雄不论出身”，只要有能力有智慧，就可以成功。

（3）获利无穷性。

这主要是针对认购权证而言，若标的资产上涨，则权证价格也将随之上涨，因为从理论上讲，标的资产的上涨空间是无限的，所以权证的获利空间也是无限的。此特性对认沽权证不适用。

（4）买卖方便。

权证市场设有交易商，成交活跃，且实行 T+0 的交易政策，当日买入当日便可以卖出，便于投资者及时交易和控制风险。

（5）手续简便。

权证在交易所挂牌上市，投资者可以通过一般股票账户进行买卖，无需另外

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



的门槛和条件。

（6）风险有限。

投资者如果到期时没有行权，其最大损失仅仅是当初购买权证时所支付的权利金，所以风险是有限的。

四、走进权证市场

了解了权证的基本特性之后，要走进权证市场，必须了解权证的历史和现状，因为历史很有可能重演，而了解权证的基本交易制度和行权制度则是投资权证的必备知识。

（1）起源及发展。

1911 年——权证起源于 1911 年美国电灯和能源公司。在 1929 年以前，权证作为投机性的品种而沦为市场操纵的工具。

1960 年代——许多美国公司利用股票权证作为并购的融资手段。由于权证相对廉价，部分权证甚至被当成了促销手段。当时美国的公司在发售债券出现困难时，常常以赠送股票权证加以“利诱”，颇有种“买车赠保险”的意味。

1970 年——美国电话电报公司以权证方式融资 15 亿美元，使得权证伴随标的证券的发行成为最流行的融资模式。

欧洲最早的权证出现在 1970 年的英国，而德国自从在 1984 年发行权证之后，一度迅速成为世界上规模最大的权证市场，拥有上万只权证品种。但其地位目前已经让位于香港。

权证在我国的发展并非一帆风顺，由于发行量小、制度不健全，自从诞生以来，权证就被前仆后继的投机者炒得热火朝天。

2005 年——2005 年 8 月 22 日，这是一个值得中国证券市场铭记的日子，因为这天是中国金融衍生品市场的正式开幕之日。

宝钢权证的登场，标志着在经过十余年的探索之后，中国证券市场将迎来金



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



融衍生品这一更高层次的发展阶段。

（2）现状。

权证产品自产生以来便成为衍生金融市场上一个不可或缺的部分，在投资领域中扮演重要角色。

目前，权证已经成为海外交易所中仅次于股票、债券的第三种最常见的交易品种。在世界权证交易所中，德国各地和我国香港地区的权证市场的发展最为迅速。

香港权证交易市场已经成为交易量全球第一的市场，其在 2005 年 8 月时的权证交易突破 60 亿港币大关，领先于其他市场，而在其中中资股权产品成为中流砥柱。截止到 2010 年 7 月，我国由于大部分权证都将到期，权证规模的不断缩水会使得权证品种成为稀缺资源，从而导致权证市场出现更多的波动性机会。

五、影响权证价格的因素

一般来说，影响该权利是否要行使的最主要因素是正股的价格、相关正股的引申波幅、认沽权证的剩余时间、市场利率、股息。

（1）正股价格。

正股价格的升跌表现，是影响权证价格的最重要的因素之一。由于权证有一个既定的约定价，而在到期日时权证的结算价值，取决于相关正股的结算价与行使价的价差。以认购证为例，在到期日，若正股价格很高，则认购证的价值就会很高；反之，到期日正股价很低，则认沽证的价值就会很高。

正股价格是权证的根本，丢掉根本只关注末节是十分危险的，只有把握根本，才能应对权证的无穷变化。

（2）正股的引申波幅。

引申波幅是市场对正股在未来一段时间内波动幅度的预期，用来衡量相关正股股价的波动。如果某正股在过去的一段期间大升或者大跌，其波幅一般会较一

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



些价格表现平稳的股份为大，高波幅的正股代表大幅上升或者下跌的机会较大。

对权证的持有人而言，相关正股的波幅上升比较有利。以认购证为例，当相关正股股价大幅下跌时，其最大的损失是投放至权证的金额，而其回报却是无限的。

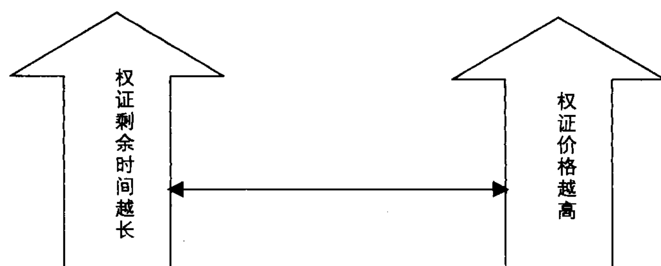
损失相对有限时，回报机会却无限大，因此引申波幅上升对持有者比较有利。同样，对于认沽证的持有者，如果相关正股价格上升，持有人的损失只限于投放于认沽证的资金，而若股价下跌，却有机会赚取比投放资金高很多倍的回报，所以这种情况下同样对认沽证持有者比较有利。

简单来说，若其他因素相同，引申波幅的变化与权证价格的变化方向是同方向的。引申波幅越高，代表预期未来股价的波动性越大，权证被行使的机会就越大，权证的价格就越高；反之，引申波幅越低，权证的价格就越低。

（3）剩余时间。

剩余时间是指权证距离被行使所剩余的时间。权证是一种权利，持有人可行使该权利用于买入/卖出相关资产。

权证的剩余时间越长，其正股价格波动的可能性就越大，被行使的机会越高，权证的投资价值就越大，自然权证的价格就越高。



例如某权证距离到期日还有 5 个交易日，则其行使权利的有效期也就只有 5 个交易日，为持有人提供了 5 天行使权利的机会。另一只权证距离到期日还有 15 个交易日，便为持有人提供了 15 天行使权利的机会。后一只权证的价格当然要比前一只权证价格高。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（4）市场利率。

利率的高低代表权证为投资者节省机会成本的高低。当利率上升时，发行人发行认购证所需的成本较高，认购证的价格相对地也会提高；同样，利率下调时，发行人发行认购证的成本降低了，认购证的价格也会降下来。对于认沽证，其价格与利率的走势相反。

（5）股息。

一般情况下，发行人在发行权证时，都会将预期可能派发的股息计入权证的价格。所以，当相关正股派发的股息与发行人定价时预期的股息有出入时，权证的价格就需要调整。

如果派息高于预期股息，除息后的正股价格就会低于预期，就会对认购证的持有人不利，认购证的价格亦会下跌，认沽证的价格则会上升。

六、个人如何参与权证交易

目前，国内对权证交易采取资格制度，只有经过认可的证券公司才有资格代理权证的交易和结算服务。因此，投资者要注意选择经交易所认可的，具有交易所会员资格的证券公司的营业部来买卖权证。

如果现有营业部不能代理买卖权证，可能是该营业部交易权证的资格受到限制，请与该券商联系确认。

投资者应该使用 A 股证券账户进行权证的认购、交易和行权申报。投资者携带本人身份证到证券公司开设股东账户卡和资金账户。

投资者如果已经开立 A 股证券账户，可使用现有的 A 股账户进行行权交易。

投资者参与权证交易前，应当先向具备代理权证交易资格的证券公司了解有关权证的必备常识，了解该产品标的业务规则和可能产生的风险，并签署由交易所统一制定的《风险揭示书》。只有在签署《风险揭示书》后，投资者才能进行权证交易。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



七、投资权证两个注意事项

由于对于绝大多数投资者来讲，权证是一种很陌生的新产品，部分投资者甚至认为权证是“洪水猛兽”，过分夸大了权证的风险因素，对于权证的本质没有客观全面的认识。

所以，常常出现对权证各种各样的疑问，比如权证和股票的投资方法是否一致，什么时候交易权证最好等。以下为您一一解答这些问题。

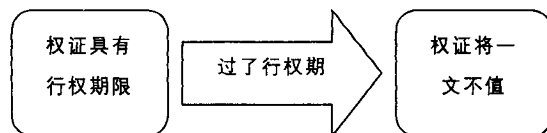
（1）权证与股票的投资方法不一致。

权证是相应股票或其他标的资产的最终参照物，但在实际价格波动中，两者并不是完全一致。**不能完全用以往做股票的方法来做权证，否则就会出现决策失误。**

权证的交易风险不容忽视，相对于股票而言，权证交易所采用的 T+0 的交易方式——当日买入后即可抛出，其涨跌幅限制也较股票相应放大，当权证的流通数量低于 1000 万份时，只参加每日集合竞价。

因此权证每日的价格波动也非常大，瞬息之间可能发生很多变化，再加上权证的杠杆效应，更需要投资者进行比较合理的资金管理和风险控制。

另一个需要注意的问题是，股票没有存续期，只要不退市就可以一直存续，**而权证具有行权期**，一旦行权期满就必须进行结算，过了行权期，权证会变得一文不值。



因此，投资时应该考虑行权期。一般来讲，越接近行权期，权证的价格波动就越小，如果届时出现价格反常，买入权证是十分危险的。

（2）选择最佳入市时机。

总体而言，权证最佳的入市时机是预期正股将于短期内大涨（或大跌）时，这时，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



权证以小博大的特性会发挥到极致。

投资者可以以不同年期和行使价的权证，来配合其对后市的不同预期。认为正股短期会大幅变化的，可以选较短期的或者较价外权证；认为正股只于中期内作出变化的，可以选较长期和较价内的权证。

事实上，只要正股不是长时期内的横盘，任何时候都存在权证交易的机会。制胜的关键在于选择一只能够有效配合市场状况的权证类别。

八、选权证

一个成熟的权证市场包含丰富的权证品种，权证的标的既有个股也有指数，同一个标的，也会有多家发行人，同一标的的权证条款也可能千差万别。在这种情况下，选择权证就变成了一个复杂而重要的课题，需要综合各种因素考虑。

（1）选对标的。

权证是一种衍生产品，其价值和它的标的是密切相关的。因此，**在选择权证时，对标的选择成为重中之重**，投资者应最先考虑的问题就是标的。

首先要选择自己比较熟悉的标的，例如自己一直跟踪能源股，对能源方面的基本面很了解，那么就可以选择以能源股为标的的权证。又或者没有对哪一类型或哪一只股票做过深入的了解，但对大盘走势把握很准，则可以选择以指数为标的权证。

选定标的后，如果推测标的会涨，则选择认购权证；如果看空标的，则可以选择认沽权证。

（2）关注到期时间。

对于权证来说，时间价值是非常重要的一个参数，若预期正股只会做小型的反弹，选择权证时应选择一些年期较长的，建议选择三个月以上的。这样即使正股反弹不久便在盘整，长时间没有较大突破甚至回落，而对年期较长的权证而言，在正股逆转下跌时的风险较低。此外，其时间价值消耗亦会较短期的权证为慢。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



若预期正股会作出较大型的反弹，买入认购权证时可选择年期较短的品种；预期正股不会稍作反弹便急速回落，可选择年期短的品种，以博取更高的利润。

（3）选择交易活跃的股票。

如果权证的各项指标相近，那么投资者应该选择流动性好的权证。因为无论是怎样精确计量的指标，都只是理论上的数据，如果成交量不足，即使指标很完美、很有吸引力，也会出现想卖而卖不出去的情况。因此，流动性对于权证的选择也非常重要。

九、特别关注点

权证可以一日暴富，但是相对风险也较大，所以在投资权证时，要特别注意控制风险，注意行权时间，注意标的股票的表现。只有将风险控制在最小，投资权证才会让你的本金获利百倍。

（1）注意权证风险性。

权证具有最大损失为投资权证的资金，而最大获利无限的特点，以及由此而衍生出来的高财务杠杆，以小博大，高风险高回报等优点。但是，必须严格控制持有权证的资金，在遇到盘整和行情反转时要及时止损离场。

（2）注意时间价值。

须留意到期日期和最后交易日，若行情走跌，采取和投资股票相同的向下摊平成本的操作并不合适。

（3）注意标的股票的选择。

权证为标的股票衍生出来的金融工具，价格与股价密切相关。故投资者应对标的股票有一定的认识，最好进入自己所熟悉的股票领域，以便做出审慎的选择。

（4）注意收集相同标的的其他权证的数据。

若已选定投资标的，应针对以同标的股票发行的不同权证条件进行比较，选择相对合理者进行投资。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



此外，专业或资深的投资者往往选择没有内在价值的平价或者价外权证，以较少资金获得与价内权证一样的投资效果，而这需要投资者具有较高的投资水准。

十、该花多少钱在权证上

投资权证是有风险的，权证投资可能给投资者带来数倍甚至数十倍的投资回报，但也可能让投资者投入的资金血本无归。那么投资者该如何把握投入资金的规模呢?

一般来说，权证最多应只占投资者整个投资组合的 10%～20%，但具体投入多少资金购买权证还要由投资者的风险喜好程度来决定。这里有三种确定权证投资规模的方法，以供参考：

（1）激进投资策略——大规模资金投入。

对于极度的风险偏好者，可以将想要投资于股票的资金全部投资于权证，从而充分享受权证的高杠杆性。

尽管这种投资方法可以给权证投资者带来高收益，但由于投入的资金规模相对较大，因此所承担的风险也是很高的。

（2）小资金投入——以小博大的投资策略。

投资者将想购买标的股票的股数，转化为相应数量的权证。即投资者在预期自己对正股的方向判断正确后，希望用较小的资金博取与较大资金相同的收益。

这种策略适用于风险厌恶度较高的投资者，这部分投资者希望权证投资的风险不高于同等数量正股投资的风险。

（3）Delta 对冲策略。

投资者将想买入正股的资金，利用 Delta 对冲原理，购买与正股对应的权证数量，使投资正股的风险与投资权证的风险相当，而将其余的资金存入银行。

如果投资者可以接受与投资正股相当的风险，而又希望获取投资权证带来的相对较高的收益，则可以选用 Delta 对冲策略来确定权证的投资规模。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



十一、投资权证应遵守5个原则

投资权证、了解权证的基础知识、掌握投资方法、注意规避相关风险都很重要，除了这些硬件方面的要求，对投资人还要求有一个良好的投资心态，这也是至关重要的。

（1）控制资金比例。

权证是最高风险的投资产品，本身收益波动剧烈，时间短、赚钱效应很高。但投资市场上没有只赚不赔的，如果风险控制失当，看错市又不肯止损而变得越套越深，也可能在很短的时间内输掉大部分资金。

所以，在权证中，必须保持高度的风险意识，入市时要量力而为，切不可贪心而赌进自己所有的筹码，那样，只会让你输得更为彻底。

控制风险的手段之一，就是**控制资金的投入比例**。在当今资讯高度发达的社会里，金融市场受到各方消息的影响，波动更为频繁，令人防不胜防。特别是认股权证，升跌急速，遇上股灾或大幅调整，对市场和股民的杀伤是不可想象的。

作为投资者，既然无法准确知道市场未来的波动并以此估算个人收益，就只能采取被动的防守策略。在资金配置上，做到合理控制。

只有合理分配资金，控制好投入权证市场的资金量，才能在风暴来临时，依然挺立，而不至伤了元气。

（2）不能透支。

股市是一个充满不确定性的市场，任何一个小的细节都可能引发股市的非常突然性的转折。权证的大起大落，剧烈的波幅，若看对市的话，会一夜暴富；但一旦看错市，损失也是不可估量的。

权证的杠杆效应能在短期内带来巨大的收益，但同样，如果失败，损失也是要被放大的。如果用借债透支的资金投资权证，一旦投资失败，损失就不只是自己的资金，还有透支的那部分外债。这样就会对个人、对家庭造成很大的打击。而背负这样沉重的压力，如果没有良好的心态，也很容易在投资时失控，犯错几率更高。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（3）严格遵守止损原则。

“如果走错了，停下来就是最好的前进”，这个道理用在证券市场也是同样。权证投资时，一旦看错了市，权证被套牢就要严格遵守止损原则。

止损就是当你入市后，权证并未如你预期，或者市场受突发事件的影响，权证不升反跌，随着时间的推移，跌幅还可能进一步扩大的时候，投资者要设定自己能承受的损失上限，一旦损失达到自己设定的上限，就要立刻出手，千万不要因一时的不忍，而被越套越深。

（4）善用 T+0。

我国证券市场率先在权证交易中采用 T+0 交易制度，应该说是充分考虑了权证在市场上的波动性。这样，就为散户投资者提供了果断处置自己的投资的机会。投资者可以在买进后，随时售出手中的权证，而不必像 A 股交易一样，一定要等到下一个交易日。

（5）控制风险与创造利润同等重要。

正如上述所说，投资权证绝对不能因顾忌风险而优柔寡断，因为权证里不仅蕴含着风险，更充满了机会，牢牢把握机会创造利润才是投资权证的王道。

十二、权证投资的止损技巧

权证投资策略的另外一个方面是权证的止损，只有精确的判断和做到该放手时必放手，才能在权证投资中使得自己立于不败之地。

识时务者为俊杰，想做资本市场的“俊杰”，必须学会的本领之一就是止损。

权证止损的方法主要有：

（1）价格下跌超过一定幅度就要卖出。

当价格下跌超过一定幅度就要卖出，以避免更大的损失。由于权证投资是一种超短线投资，因此，对于最高价回落的幅度不能按照通常股票中的 5% 或 10% 等来设置，而是要减小比例，一般以 3% 左右的回落幅度作为盘中止损的标准。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（2）价格跌破趋势线就要止损。

这种方法主要是根据盘中分时走势，来判断权证价格有效跌破趋势线的位置并进行止损，因为此时权证的价格很可能逆转。

当股价有效击破江恩角度线 1×1 或 2×1 线、股价有效跌破上升通道的下轨或跌破上升趋势线时，都应进行止损操作。

（3）形态止损法。

权证价格击破头肩顶、M 头、圆弧顶等头部形态的颈线位，或股价出现向下跳空突破性缺口时，应果断止损。

需要注意的是，由于权证是超短线操作，上述形态指的是分时线的形态。

（4）多条均线都跌破时，要止损。

在权证的分时 K 线中运用，当权证 15 分钟线中多条均线都被跌破时，因为突破均线往往意味着趋势逆转，投资者需要实施止损操作。

投资者入市前就应先明白，自己是以短线炒作为目标，还是以中长线为目标。

以上是常见的几种技术方面的方法，那么具体什么时候应为权证止损呢？要回答这问题，投资者应先问自己在入市时，是以短线炒作为目标，还是对相关股份价格有一个中线的方向感，即想在中期或者长期获利。

如果是短炒者（采取即日平仓），他们会较着重权证价格的短期（可能是以小时图，甚至以五分钟图作参考）走势，故此他们应以权证本身的价格为设定止损位的参考。

市场上，短炒人士较常用的止损方法，一般有以买入价向下定出若干百分比，如跌穿买入价的 10%便止损。

另外，也有人会用上一个交易日的最低位等方法，作为短炒的止损指针。当然，不同投资者会用不同的参考指针去作止损的定位，我们确实难以逐一介绍及分析哪种方法比较好。不过，总的来说，短炒的投资者，较适宜以权证本身的价格作其止损的参考。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



总之，权证投资的方法和策略十分繁多，但请永远记得：实际总比理论丰富，要在实践中慢慢揣摩投资的方式，找到最适合自己的投资方式，最符合自己性格和心理承受能力的策略才是最好的。

投资权证是有风险的，权证投资可能给投资者带来数倍甚至数十倍的投资回报，但也可能让投资者投入的资金血本无归。投资者要注意控制投资规模，并要设立止损点。

10 分钟攻克理财技巧

权证投资必备知识	
什么是期货	期货，通常指期货合约。由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。
权证投资的独到之处	● 提供杠杆效应 ● 交易成本低 ● 提供做空的功能，可以在市况下跌时提供避险的功能 ● 为投资组合提供对冲效应，即提供减低风险的保护
投资权证应遵守的原则	● 量力而为 ● 控制资金比例 ● 不宜透支 ● 看错市要严格止损 ● 善用 T+0 并做到快、准、狠
权证投资应有的心态	● 限制资本，小本买卖 ● 设定期限，严格遵守 ● 严格止损 ● 见好就收，落袋为安 ● 耐心准备，等待机会
权证选择技巧	● 关注发行人的资质，利用发行人的能力和资金为自己赢利 ● 选择熟悉的标的，选择权证时尽量选择自己熟悉的股票行业或者板块
权证配置策略	● 明确正股涨跌方向后巧用以小博大策略赚取百倍利润，谨记权证的最大魅力在于其高杠杆性 ● 持有现货并购入权证来达到避险保值的目的 ● 用马鞍式的权证组合来应对股票暴涨暴跌的情况，既获得利润又控制了风险
权证止损技巧	● 选择合适的止损方法

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



	● 利用常见的股票止损策略，选取合适参数，如最高价、形态、均线等来调整仓位，达到止损目的 ● 切记权证是有期限限制的投资工具，及时止损保存实力十分重要

附录：权证交易常见问题解读

（1）权证申报。

权证买入申报数量为 100 份的整数倍。申报价格最小单位与股票价格变动最小单位 0.01 元不同，权证的价格最小变动单位是 0.001 元人民币。

这是因为权证的价格可能很低，比如在价外证时，权证的价格可能只有几分钱，这时如果其价格最小变动单位为 0.01 元就显得过大，因为即使以最小的价格单位变动，从变动幅度上看都可能形成价格的大幅波动。

（2）交易时间。

权证交易时间与股票相同，即在没有停牌等交易限制下，每个交易日集合竞价时间为 9：15～9：25，连续竞价时间为 9：30～11：30，13：00～15：00，其中深交所 14：57～15：00 为收盘集合竞价时间。

（3）T+0 交易。

与股票交易方式不同，权证实行 T+0 交易，即可以当日买进当日卖出，不必等到次日才能卖出。

权证当日买进当日可以卖出

（4）涨跌限制。

目前股票涨跌幅采取的是 10%的比例限制，而权证涨跌幅是以涨跌幅的价格而不是百分比来限制的。这是因为权证的价格主要是由其标的股票的价格决定的，而权证的价格往往只占标的股票价格的一个较小的比例，标的股票价格的变化可

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



能会造成权证价格的大比例的变化，从而使事先规定的任何涨跌幅的比例限制都不太合适。

例如，T 日权证的收盘价是 1 元，标的股票的收盘价是 10 元。T+1 日，标的股票涨停至 11 元。其他因素不变，权证价格应该上涨 1 元，涨幅 100%。按《办法》中的公式计算，权证的涨停价格为 $1 + (11-10)\times125\% = 2.25$ 元，即标的股票涨停时，权证尚未涨停。

（5）权证停牌。

因为权证的价格和其标的的价格密切相关，所以根据交易所的规定：标的证券停牌，则权证应停牌；标的证券复牌的，权证应复牌。但交易所可根据市场需要单独暂停权证的交易。

（6）权证的简称和代码。

上交所权证的简称和代码：沪市权证简称一般采用 8 个字位（4 个汉字），第 1 至第 4 个字位用汉字、拼音或数字表示标的证券，第 5 个至第 6 个字位用两个大写字母表示发行人，第 7 字位用一个字母 B 或 P 表示认购或认沽，第 8 个字位用一个数字或字母表示以标的证券发行的第几只权证，当超过 9 只时用 A 到 Z 表示第 10 只至第 35 只。

例如，“宝钢 JTB1”中，“宝钢”表示该权证的标的证券为宝钢股份；“JT”表示该权证的发行人是宝钢集团；“B”表示该权证是认购权证；“1”表示该权证是以宝钢股份为标的证券的第一只权证。

深交所权证简称和代码：简称是 6 位，XYBbKs，其中：XY 为标的股票的两汉字简称；Bb 为发行人编码；K 为权证类别：C—认购权证，P—认沽权证；s：同一发行人对同一标的证券发行权证的发行批次，取值为[0，9]，[A，Z]，[a，z]。

例如，国信证券基于万科 A 发行的认购权证的简称可能为“万科 GXC1”。权证代码是“03”开头的 6 位数字，认购权证代码区间：【030000，032999】，认沽权证代码区间：【038000，039999】。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



其中，沪市认购—B 是（buy warrant）；深市认购—C（Call warrant：认购权证）；沪市认沽、深市认沽—P（put warrant 认沽权证）。

（7）含权问题。

市场对权证的结算采取货银兑付的 R+1 交收模式，投资者在 R+1 日申报行权所得的标的证券于 R+1 日实际到账，因此权证持有者 T 日行权所得标的证券不含权。

中国结算公司将于 R+1 日根据调整后的行权价格及行权比例办理行权交收。在标的证券除权、除息等股权登记日（R 日）当日申报行权所得的证券不含权。

权证的到期日和最后交易日：权证是有存续期限制的，这和股票的长期有效存在明显不同。同时，权证的到期日和最后交易日是有差别的。

在上交所和深交所颁布的权证管理暂行办法中均规定权证存续期满前 5 个交易日，权证终止交易，但可以行权。权证的到期日就是存续期的最后一天，而最后交易日是指权证可以交易的最后一天，一般是到期日前的倒数第六个交易日（到期日前 5 个交易日为不可交易的行权日）。

从已到期权证的情况来看，常有投资者混淆最后交易日和到期日，导致错过在二级市场上卖出权证的最后时机，或者行权资金未做合理安排。因此，持有即将到期权证的投资者，需仔细阅读权证的条款，特别是发行人在权证到期前的提示性公告，结合行权价格、权证和正股价格，决定是在最后交易日前卖出权证还是持有权证行权。

如，葛洲 CWB1 权证，权证的到期日是 2010 年 1 月 10 日，最后交易日是 2009 年 12 月 31 日，因此不打算参与葛洲 CWB1 行权的投资者应在 12 月 31 日收市前卖出葛洲 CWB1。

（8）开盘价的确定。

与股票的开盘价确定原则保持一致，权证上市首日开盘参考价由保荐机构计算；无保荐机构的，由发行人计算，计算结果提交交易所。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（9）禁止事项。

✓ 禁止内幕消息知情人员利用内幕消息获取不正当利益。

✓ 禁止任何直接操纵权证价格、通过操纵标的证券价格影响其对应的权证的价格以及通过操纵权证价格影响其对应的标的证券的价格。

✓ 禁止证券发行人买卖权证。

（10）除权、除息的处理

标的证券除权的，权证的行权价格和行权比例按以下公式进行调整：

新行权价格＝原行权价格×（标的证券除权日参考价/除权前一日标的证券收盘价）

新行权比例＝原行权比例×（除权前一日标的证券收盘价/标的证券除权日参考价）

标的证券除息的，行权比例不变，行权价格按以下公式进行调整：

新行权价格＝原行权价格×（标的证券除息日参考价/除息前一日标的证券收盘价）

权证的终止交易：权证存续期满前 5 个交易日，权证终止交易，但可以行权。这里的前 5 个交易日包括到期日，即以到期日为 T 日，权证从 T-4 日开始终止交易。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第7章

规避权证风险

权证的一大优势就是其杠杆效应，如果投资者看准方向，可以短期实现暴利，但杠杆效应是一把双刃剑，一旦判断失误，则可能血本无归。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



一、权证风险

投资股票时面临的风险主要是股价的涨落，而权证则不同。权证的一大优势就是其杠杆效应，如果投资者看准方向，可以短期实现暴利，但杠杆效应是一把双刃剑，一旦判断失误，则可能血本无归。

具体操作来说，权证投资主要面临以下风险：

（1）正股价格涨跌风险。

认购证的价格理论上会随着相关正股的价格上升而上升，因此当相关资产价格下跌时，认购证的价格也会随之而回落。

如果投资者是以投资认购证作为投资工具，入市后，若相关正股价格未能如预期上升，甚至出现掉头回落，则在影响权证价格的其他因素不变的情况下，理论上认购证的价格便会下跌，持有认购证的投资者便会亏损。

相反，如果是以投资认沽证看空、认为预期相关正股价格会出现调整的投资者，若买入认沽证后，相关资产价格不跌反升，在影响权证价格的其他因素不变，理论上认沽证的价格便会下跌，投资者便会亏损。

（2）发行人的信贷风险。

若认沽权证到期时是处于预期价内的状态，发行人便要按上市文件中列明的结算方法，给予所有持有价内权证的投资者应得的金额。因此，如果发行人在认沽权证到期或之前破产，或因其他缘故未能支付持有价内权证的投资者应得的金额，投资者便可能会蒙受损失。

发行人的信贷风险也是权证投资者的风险来源之一。权证是衍生工具的一种，而且是一种高杠杆的短期投资工具，影响其价格的因素错综复杂，风险也相对较多，只有正视并加以合理回避诸多风险，才能很好地运用权证交易工具为自己赚取利润。

（3）杠杆风险。

权证的价格较相关资产的价格为低，但其具有一定的杠杆比率，具有“双刃

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



剑”特性，不仅能放大投资收益，还能放大投资风险。

也就是说，权证的升跌幅度较相关资产大得多，无论是收益还是损失皆能通过杠杆效应放大，假若投资者看错市，将遭受远大于正股的损失。杠杆风险是权证投资的主要风险之一，但杠杆效应也能大幅放大投资收益，这种伴随高风险的高收益也许正是投资权证的乐趣所在。

（4）流动性风险。

权证的发行都是建立在标的证券之上的，对发行量通常有限制，购买权证后，其二级市场上的交易完全由市场的供求关系来决定。

由于国内目前没有实行“做市商”制度，因此，在权证总规模不大的情况下，投资者需要注意流动性风险，即可能出现有价无市的局面。

（5）过度放大投资的风险。

由于权证的投资具有高杠杆性，投资者如果将资产配置的重心移向权证市场，将面临巨大的风险。一旦权证到期无行权价值，投资者将面临巨大的亏损。而这个亏损会被杠杆效应放大很多倍，比直接投资权证的标的的损失多很多。

（6）末行权风险。

对于现金结算的权证，交易所会在到期日自动结算后通知权证持有人，而其他形式的权证则需要持有人主动提出行权申请。因此投资者必须留意所持有的权证的到期日，以免丧失行权权利。

风险无处不在，以敏锐的嗅觉察觉到风险点，才能防范风险，避开风险。

二、控制风险的两个重要策略

投资者意识到权证投资的上述风险类型仅是一方面，更重要的是要学会判断某只权证投资中的风险有多大。

如何判断呢？关键应该**关注权证的所有公告信息和风险提示**，其中包括上市公司的公告和交易所的风险提示，并在此基础上掌握基本的分析方法。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



1．仔细阅读上市公司关于权证的相关公告

仔细阅读上市公司关于权证的相关公告有助于投资者不错失机会，不漏掉重要信息。

上市公司关于权证的公告包括权证上市公告书、权证上市首日开盘参考价、调整行权价格公告、到期风险提示性公告等。

为了充分了解某一特定权证的风险，投资者首先应明确权证上市公告书中行权价、行权比例、有效期等信息。

上市公司会在权证到期前三个月开始刊登到期风险提示性公告，且越临近行权期，到期风险提示性公告的披露间隔期限越短。因此，投资者进行权证投资时，首先应了解该权证是否临近行权期，如果是，则应仔细阅读到期风险提示性公告。

到期风险提示公告中揭示了内在价值、溢价率等指标，投资者基本可以依据这些数据作出投资决策。

例如，万科于 2006 年 8 月 15 日的公告中明确指出当时权证的理论价值已经为 0 元，投资者可以依此分析，在离行权日——8 月 29 日不足几日时而不再盲目买入。9 月 2 日的公告中又明确指出：投资者如果行权，则相当于以每股 3.638 元的价格卖出万科 A 股股票，其股票每股将直接损失 3.132 元，这时任何一个理性的投资人都会放弃行权。如果所有投资者均阅读该公告，则不会出现仍有 15953 份权证行权，白白遭受损失的结果。

2．关注交易所关于权证交易的风险提示

除上市公司公告外，交易所为加强风险提示，还会在权证临近行权时向全市场发布风险提示，及时向市场警示风险，同时还设置了基于权证价格涨幅或上涨金额的风险提示和临时停牌机制，以稳定市场，及时向市场传递监管信息。

知己知彼，方能百战不殆。在这个瞬息万变的世界中，信息是最宝贵的资源，和投资所直接相关的信息则更为宝贵。

例如，2006 年 8 月 16 日和 8 月 28 日深交所两次向全市场发布《关于“万科 HRP1”

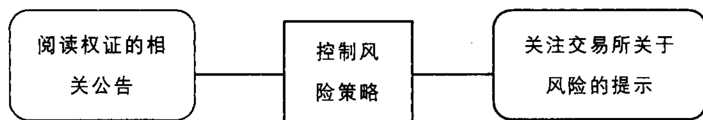
全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



权证的风险提示》;2007年5月29日钾肥认沽权证全天上涨最大幅度达到了326.54%，被深圳证券交易所实施临时停牌。投资者如果关注这些信息的话，就可以从交易所的信息中读取到权证投资的风险信号。

除了仔细阅读权证投资的相关信息，投资者还应掌握风险分析的基本工具，如权证内在价值的计算工具等，这在信息化电子化高速发展的今天是相当容易的。

投资者可参阅如万德资讯网等推出的权证理论价格计算器，通过输入相关的参数，轻松方便地自动计算各类认购权证和认沽权证在即定市场条件下的理论价格。当然，投资者还应尽可能熟悉掌握权证的相关知识，以便正确、更好地防范相关投资风险。



三、应对末日轮风险

因为权证的英文名称为 warrant，谐音为涡轮，因此以“末日轮”来代指临近到期的权证。我国权证市场尚处于发展阶段，会出现投机者对将要到期的权证加以炒作、意图获取利益的“末日轮现象”，如同回光返照。

由于临近到期的深度价外权证已不具有价值，此时进行跟风炒作只会使投资者增大损失的风险，此风险称为临近行权期的权证风险，此类风险也是需要投资者特别防范的。

行权期临近而导致的价格波动幅度增大是权证所特有的，把握特性，才能真正把握权证。

行权期是权证持有人可行使其权利的时间期限。行权期内，权证持有人可以选择按约定行权或者放弃行权，行权期结束后未行权的权证将被注销。由于市场投机者往往热衷于加入权证末日轮的炒作，一般临近行权期的权证价格会出现大幅波动。

权证最后交易日，顾名思义，是指权证可以在证券交易所进行交易的最后一

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



天，此后权证就不能交易。

以中远 CWB1（580018）权证为例，其最后交易日为 2009 年 8 月 18 日，也就是说权证交易至 2009 年 8 月 18 日交易时间结束时点（即 15：00）截止，之后投资者不可再进行该只权证的买卖。

一般说来，投资者在权证最后交易日参与权证交易，应特别注意如下三类风险：

1．时间风险

股票是永久性的证券，而权证有一定的存续期限。随着到期时间的临近，由于标的股价向权证投资者有利方向变动的可能性越小，因此，权证的时间价值会随着到期日的临近而衰减，直到到期时降低到 0。

对于权证价格远高于理论价值的权证，在临近最后交易日前，可能加速靠近理论价值，价格波动也随之加剧。因此对最后交易日的权证，投资者一定要谨慎选择。

需要防范时间价值加速下降带来的风险。权证价值是由内在价值和时间价值组成。

内在价值与标的股票的价格、权证的行权价有关；而时间价值则主要与权证的剩余存续期有关，其反应了在剩余期限内行权获得超额收益的可能性。越是临近行权期，权证的时间价值加速下降的趋势越明显，权证的价格也逐渐向其内在价值回归。

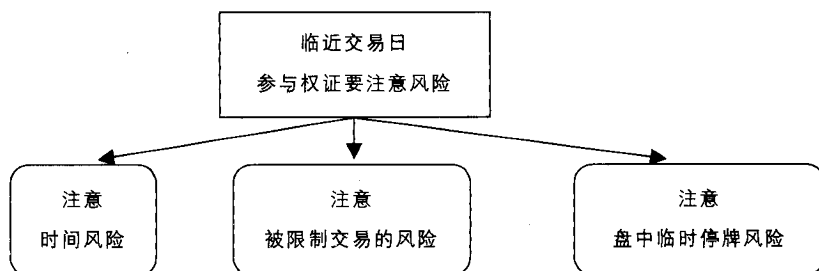
时间价值的损耗的一个反映是权证的溢价率。当时间价值加速下降时，若正股股价未能提供足够的支持时，权证溢价率将不断收缩从而带动权证价格下跌。

2．盘中临时停牌风险

根据《上海证券交易所交易规则》和《上海证券交易所权证管理暂行办法》有关规定，标的证券停牌的，权证相应停牌；标的证券复牌的，权证复牌。同时根据《上海证券交易所证券异常交易实时监控指引》，权证竞价交易出现该指引中规定的异常波动情形之一的，上交所可以根据市场需要，实施盘中临时停牌。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

权证首次盘中临时停牌持续时间为60分钟；第二次盘中临时停牌时间持续至当日收盘前五分钟。也就是说，在最后交易日，权证的流动性除了受到最后一日交易时间的限制，还面临可能出现的停牌或盘中临时停牌的风险，因此投资者应更加审慎地进行投资判断。



3．被限制交易的风险

根据《上海证券交易所证券异常交易实时监控指引》，证券交易出现该指引中第七条规定的异常交易行为之一的，上交所可以对相关账户持有人发出书面警示或者直接采取限制交易的措施。

参与临近行权期的权证交易由于价格变动和市场不理性，往往存在更多的风险，请投资者在理智权衡风险与收益后，做出投资决定。

限制证券账户交易的方式包括：

✓ 限制买入指定证券或全部交易品种；

✓ 限制卖出指定证券或全部交易品种；

✓ 限制买入和卖出指定证券或全部交易品种。

投资者应明确指引中的相关规定，避免因出现异常交易行为而被采取限制交易的处罚措施，因为在关键时刻限制交易给投资者造成的损失可能是非常大的。

参与临近行权期的权证交易由于价格变动和市场不理性，往往存在更多的风险，请投资者在理智权衡风险与收益后，做出投资决定。

以临近到期的深高CWB1为例，该权证行权价格为13.23元，行权比例为1:1，最后交易日为10月22日，行权期为10月23日至10月29日的交易日，之后将予以注销。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



假定持有人持有 1，000 份权证，如果其所持有的深高 CWB1 在 10 月 22 日收盘前未能卖出，则该部分权证无法再进行交易，只能选择行权或不行权任由权证到期作废。

如果该持有人决定行权，则需支付 13，230 元（1000×13.23）购买深高速（600548）1，000 股股票，权证的最终收盘价与行权时需支付的现金无关。

如果行权时深高速的股票价格为 5.64 元（2009 年 10 月 13 日收盘价），不考虑权证自身的成本，该持有人将损失 7，590 元[1000×（13.23-5.64）]，其实际含义为：该持有人可以直接按 5.64 元的价格在股票市场上购买 1，000 股深高速股票，购买成本为 5，460 元，而不是通过行权支付 7，590 元来获得 1000 股的深高速股票，可见是否行权的关键在于股票价格和行权价格孰低，在股票价格较低时应选择不行权。

提示那些喜欢投机买卖接近到期日或极度价外（行权价远低于正股市价）的认沽证的投资者注意，这类权证虽然绝对交易价格较低、名义杠杆比率较高，但由于其在到期日变为价内的机会甚微，权证价格对正股价格的变动通常都不再敏感，不一定会紧贴正股的价格变动，买入此类权证其实将面临很大的风险。

在过去几只末日认沽权证当中，总有一些投资者看到成交量巨大，并且跌幅巨大，就按照炒股的经验，估计总会有一两次反弹机会，但结果往往越陷越深。投资者应吸取这些教训，及时回避末日权证风险，并避免参与毫无胜算的赌博游戏。

总之，因为权证属于高风险、高收益的投资品种，适宜风险偏好型的投资者参与，要想在权证市场获利，知识、心理承受能力和对市场的关注都是非常重要的必备条件，但是，投资者也应该把风险放在十分重要的位置。

投资者要重视风险的识别与防范，这如同开车一样，如果不注意风险，没有风险意识，你可能会走得很快，但是一场灾难可能会造成毁灭性的打击，不能走得更远；同样，如果没有风险防范的意识，投资者可能在短期获利，但是长期来看，可能某一次极端失败的投资会使得投资者永远没有机会入场。

权证属于高风险、高收益的投资品种，要想在权证市场获利，知识、心理承受能力和对市场的关注都是非常重要的必备条件。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



10分钟攻克理财技巧

如何应对种类繁多的风险	● 仔细阅读上市公司关于权证的相关公告，使其不错失任何有用信息 ● 关注交易所关于权证交易的风险提示，尤其是权证临近行权时向全市场发布风险提示
关注末日轮风险	● 权证有一定的存续期限，随着到期时间的临近，由于标的股价向权证投资者有利方向变动的可能性变小，权证的时间价值会随着到期日的临近而衰减，直到到期时降低到 0 ● 参与临近行权期的权证交易由于价格变动和市场不理性，往往存在更多的风险，如盘中临时停牌风险和被限制交易的风险

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第4篇 融资融券篇

那些最好的买卖，刚开始的时候，从数字上看，几乎都会告诉你不要买。

——巴菲特

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第8章

融资融券

融资融券的启动，是中国证券场发展的里程碑，将为投资者提供一种新的以小博大的赢利模式。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



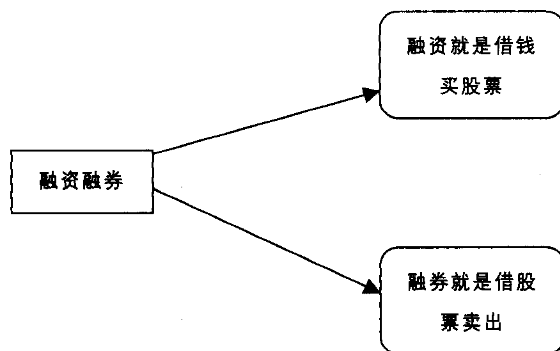
一、融资融券入门

2010 年 3 月 31 日，酝酿良久的融资融券正式开闸上市。上海、深圳证券交易所正式向 6 家试点券商发出通知，2010 年 3 月 31 日起接受券商的融资融券交易申报，这标志着经过 4 年精心准备的融资融券交易正式进入市场操作阶段。

1．何为融资融券

融资融券是投资者向具有深圳证券交易所会员资格的证券公司提供担保物，借入资金买入本所上市证券或借入本所上市证券并卖出的行为。

融资融券是一种证券信用交易。证券信用交易是与证券现货交易相对应来说的一种交易模式，是指投资者在买卖证券的时候，只支付一定比例的现金或者证券，其差额部分通过借贷而补足的一种交易形式。融资融券交易可以分为融资交易和融券交易两大类。



这里，将买卖的证券看做股票。其他买卖对象类同。

2．何为融资

顾名思义，**融资就是借钱**。融资做什么呢？当然是融资买股票。融资比较好了解，从字面意思就可以了解它的含义。

我们知道，如果根据自己所了解的信息以及判断，预期股价走高，而这时手中也有一定的资金，就会做出买入现价较低的股票的决定，未来再逢高卖出，通过低买高卖获得收益。可是，如果在这种绝佳的投资时机我们没有资金来买入股

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

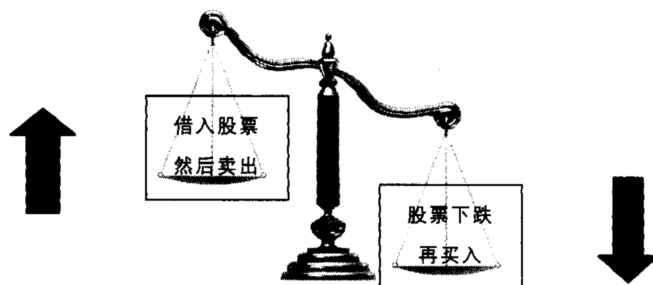


票，就无法根据自己的判断获得收益了。

在融资交易机制下，上述问题便可迎刃而解：可以通过一定的抵押担保向证券公司借钱买入股票，待股价上涨之时再卖出从而获取收益。借款到期向证券公司偿还本息。

3．何为融券

和融资同样的逻辑，**融券也就是借股票**。融券是个新事物，对于普通投资者可能有些不好了解，为什么要借股票呢？借股票做什么用呢？简单地说，就是借入一些股票卖出，待股票价格走低时，再买入，一买一卖获得的差价就是投资所得。



融券是和融资相对应的买卖行为。听起来有些玄奥，可能还是无法理解融券的做法，下面详细说说融券是怎么回事。

假设预期工商银行在未来一周股价会走低。如果此时持有工商银行的股票，这时候就会选择卖出，未来再逢低买入，从而通过高卖低买获取收益。可是，如果此时没有股票在手，那将是件很痛心疾首的事情，只能眼睁睁地看着绝好的投资获利时机流失。

在融券交易机制下，上述问题便可得以解决：可以通过一定的抵押担保向证券公司借入一定量的股票，然后以目前的较高价位卖出，待未来股价如所料走低之时，再买入等量同类的股票归还证券公司并支付利息，以从中获取收益。融券交易是一种做空行为。

融资融券能使投资者在跌势中获利。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



从本质上来说，融资融券交易属于保证金信用交易模式。融资融券交易下，投资者既能够进行做多交易，也能够进行做空交易。

二、融资融券特点

融资融券最显著的特点是借钱买股票和借股票卖股票。简单地说，就是本钱少的也可以买进股票，手里没有股票的也可以卖出股票。

（1）融资融券可以以小博大。

融资融券业务以保证金为基础，具有以小博大的功效。

举例来说，假设你的账户中有 100 万元，融资保证金比例假定为 50%，则你可以获得 200 万元的资金，之后你可以用这 200 万元买股票，可想而知你获得了更充足的资金，可以赚更多的钱。

这就是融资融券以小博大的功效。许多股票在行情好的时候，投资人哀叹：如果我有 10 万元炒股，我一定能成百万富翁。现在融资融券给了你当百万富翁的机会，融资融券解决了你资金不足的问题。

当然以小博大是双向的，当你对行情判断失误产生亏损时，你的亏损也被放大了。

（2）借钱买卖股票将产生利息。

投资者向券商借钱买入股票，相当于投资股市多了一个融资渠道——券商。当然天下没有免费的午餐，投资者借钱买股是产生利息的，投资者未来将连本带息向券商偿还。

投资人在通过融资融券订立买卖合同之后，投资人与证券公司继续存在一种借贷关系。具体而言，为投资人代垫款项买进股票的证券公司对其垫付款项要收取一定比例的利息，即垫付款利息；同样，为投资者代垫股票卖出的证券公司对卖出股票后代为保存的卖券价款也要求顾客支付一定比例的利息。

投资者千万不要忽略了利息这笔费用，利息也是要算入你的投资成本的。

（3）融资融券交易以保证金为基础。

投资者者必须缴纳一定数量的资金或者资金等价物作为保证金，方可进行融

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



资融券交易。

保证金的数量是由保证金的比例来确定的。保证金的比例由监管当局确定以及调整，这也为实现货币政策和市场稳定的目标提供了可调控的工具。

（4）融资融券是现货交易。

融资融券虽然有其特殊的买卖方式，但是从交割的角度来讲，这种交易方式与现货交易基本一致。

融资融券融券交易完成后，买卖双方都必须及时清算交割，另外在交割期买卖双方都以现款或者现货（股票）进行交割，这与现货交易的方式一样。其差别只是现款或者现货（股票）中有一部分是借来的。

三、融资融券交易与股票交易的区别

为什么我在这里要将股票交易和融资融券做对比呢？因为，融资融券是以股市为基础设定的游戏规则，它更适合股民参与。如果你对股票都一窍不通，那么不管融资融券听上去多么诱人，你都不能盲目参与。

投资者对股票交易是熟悉的，通过二者的比较，投资者会更直观地了解融资融券业务。融资融券交易和股票交易主要有几点不同：

（1）融资融券涨跌都可交易。

股票交易是单向交易，只能在股票上涨时卖出赚取差价，而**融资融券是双向交易**，既可以在股票上涨时卖出赚取差价，还能在股票下跌时交易赚取差价。

（2）融资融券是 T+0。

股票是 T+1 交易，即当天买入的股票要在第二天才能卖出，而**融资融券是 T+0 交易**，即当天买入的股票当天就可以卖出。

融资融券
当天买入股票，
当天可卖出

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（3）融资融券需交付保证金。

投资者从事股票交易的时候，其与证券公司之间只存在委托买卖的关系，因此不需要向股票公司提供担保；而进行融资融券交易的时候，投资者与股票公司之间不仅存在委托买卖的关系，还存在资金或股票的借贷关系，因此事先还要以现金或股票的形式向证券公司交付一定比例的保证金，并将融资买入的股票和融券卖出所得资金交付股票公司，作为担保金。

（4）融资融券可供交易的股票数量少。

最后，投资者进行股票交易的时候，风险完全由其自行承担，能够买卖所有在股票交易所上市交易的股票；而进行融资融券交易的时候，若不能按时、足额偿还资金或者股票，还会给证券公司带来风险，因此，投资者只能在与证券公司约定的范围内买卖股票。

因此，融资融券可供投资者选择交易的股票数量相对来说是比较少的。

四、融资融券对证券交易参与者的影响

融资融券的推出将对市场以及各市场主体产生一定的影响。目前，融资融券处于试点交易阶段。

（1）市场方面。

由于初期入市资金相对有限，融资融券业务对市场的短期直接影响小；长期将会放大市场资金和证券供求，信用资金在市场中的交易将会更频繁。

因此融资融券会活跃市场，增强证券市场尤其是大盘蓝筹股的流动性。

融资融券的推出还能够起到平抑市场波动的作用。但另一方面，一切金融衍生工具也会放大金融风险。所以把某项单一措施的推出与股市的走势直接挂钩，是缺乏意义的。

融资融券业务本身仅为一种中性操作工具，在大盘呈现不同态势的时候可能会是一把双刃剑，但不会改变市场的基本面。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（2）普通投资者方面。

融资融券业务这种双向交易机制的建立，为投资者提供一种新的获利方式。在市场持续走强的时候，投资者可以通过融入资金购买股票而放大获利倍数；在市场持续下跌的过程中，投资者可以卖空股票，再于低位平仓补回即可。

以前，投资者只有在市场上涨的时候才能够获利。融资融券业务的推出使投资者在市场下跌的时候仍然也可以获利。融资融券的引入为投资者提供了新的赢利模式。融资使投资者可以在投资中借助杠杆，而融券可以使投资者在市场下跌的时候也能实现赢利。

融资融券为投资者带来了新的赢利模式，给投资者带来一个双向赢利的机会。

融资融券业务可以给投资者提供融资或融券，给普通投资者提供了杠杆投资工具，为投资者提供新的交易方式和一种规避市场风险的工具。

（3）券商方面。

融资融券业务可以给券商增加利差收入。投资者从事融资融券交易，期限不得超过 6 个月，假设融资融券利率费率水平为 6 个月贷款年利率 4.86%加上 3%后为 7.86%；扣减 6 个月存款利率 1.98%，利差水平或可达到 5.88%，年化利差水平为 11.76%。

除了可以为券商带来数量不菲的息差收益外，融资融券还可以提高佣金收入，可以吸引更多的客户群体，衍生出很多产品创新机会，并为自营业务降低成本和套期保值提供了可能。

融资融券业务可以改善券商的生存环境。

（4）基金方面。

融资融券业务对基金的短期影响微不足道。试点期间，融资融券业务没有转融通的资金参与，基金无法通过向券商融出证券获得额外收益，因此短期来讲融资融券对基金影响甚微。

融资融券试点运行阶段，标的股票有着严格的要求，使得融资融券的范围极

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



大的缩小，且主要是大盘蓝筹股。而基金等机构投资者所持有的资产组合不会仅限于大盘蓝筹股等股票，且成长型基金的投资组合中甚至可能一只蓝筹股都没有。在此情况下，融资融券对于基金等大型机构投资者的作用会显著降低。

五、融资融券和股指期货的关系

你也许会发现，融资融券和股指期货相继推出，二者推出的时间相差不长。由此可见，融资融券和股指期货必然有紧密的联系，那么二者究竟有什么关系呢?

（1）融资融券业务和股指期货相互促进。

建立融券机制将会改变投资者只能做多、不能做空的“单边市”局面，从而使股指期货投资者在预测到市场上升或者下跌走势以后，在多空两个方向的操作上均可游刃有余，可以帮助投资者更好地回避市场风险。假如没有融券业务，就不能顺利卖空股票，股指期货的反向套利将会受到一定程度的制约。

融资融券业务对市场有价格稳定器的积极作用。当市场过度投机或者是坐庄造成某一股票价格飙升的时候，投资者能够通过融券卖出方式沽出股票，从而促使股价下跌；反之，当某一股票价值被低估的时候，投资者能够通过融资买进方式购进股票，从而促使股价上涨。所以股指期货偏离现货的幅度与次数将会明显减少。

推出融资融券，将对促进股指期货实现套利交易、平抑过度投机，进而保证套期保值功能，从而在促进股指期货乃至我国资本市场的健康发展方面起到关键作用。

同时，股指期货的推出，对于融资融券的发展也具有推动作用。尤其是对机构投资者来说，假如没有股指期货，从事大量的融券抛开业务，风险也是非常大的。此外，股指期货的价格发现功能能够实现对融资融券业务的有效引导，以免融资融券成为一种纯粹的高风险投机行为。

当然，融资融券与股指期货并不是互为推出的先决条件，然而，融资融券的存在能够促进股指期货更好地发挥规避风险的功能，而股指期货的存在也给开展融资融券业务的券商提供了一个很好的规避风险的工具。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



所以，融资融券与股指期货也是两个能够相互促进和补充的投资品种，但他们之间的促进和补充是锦上添花式的，有了融资融券，股指期货能够更好地发挥作用与功能。

（2）融资融券业务和股指期货相互补充。

虽然融资融券业务和股指期货能够相互促进、相互补充。但是融资融券不能替代股指期货，它在规避系统风险方面比股指期货相去甚远。

融资融券适合于回避单只股票的下跌风险，而对于回避整个市场下行的系统性风险显得功能不足。股指期货则可以有效回避系统性风险，通过对单只股票甚至资产组合值的计算比较简单地进行回避风险的操作，这相比融资融券来说显然其功能要更为强大。

融资融券对于数量限制比较严格，并且投资者的冲击成本会非常大，而股指期货则相对较易成本比较低。

融资融券的推出有利于夯实市场稳定运行的内在基础，健全市场运行机制，而且其做空功能有利于股指期货反向套利的进行，从中国资本市场长远发展的角度来看，是一项极为重要的金融创新的引进。然而融资融券本身的一些特点使得其在回避市场系统性风险、降低交易成本等方面的功能不及股指期货强大。

（3）融资融券业务对股指期货的影响。

融资融券能为整个证券期货市场进行套利交易创造一个更好的条件，同时也加大了股指期货市场的震荡。

由于融资融券对股指期货市场的影响，投资者就要转变观念，在资本市场上投资时更加理性，严格控制自己面临的风险；努力学习掌握新的投资策略、投资方式，在市场中加以灵活运用，以规避风险，获得最大收益（如在市场逐步完善、成熟的基础上，充分运用套期保值、股指套利等策略）。

不打无准备之仗。诺亚并不是已经在下大雨的时候，才开始建造方舟的。投资者在进行投资之前，一定要了解他即将投资的对象。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



10 分钟攻克理财技巧

何为融资融券	● 融资融券交易属于保证金信用交易模式。融资融券交易下，投资者既能够进行做多交易，也能够进行做空交易 ● 融资融券最显著的特点是借钱买股票和借股票卖股票
融资融券的特点	● 融资融券以保证金交易为基础，以现货交易为原则 ● 融资融券过程中有垫付款利息的产生
融资融券的推出对各市场主体的影响	● 融资融券可以改变券商的生存环境 ● 融资融券将改变投资者的赢利模式，给投资者带来一个双向赢利的机会 ● 试点阶段，融资融券对基金的影响不会显著

附录 1：融资融券标的证券名单

序　　号	上证 50 指数成分股	
	证 券 代 码	证 券 简 称
1	600000	浦发银行
2	600005	武钢股份
3	600015	华夏银行
4	600016	民生银行
5	600018	上港集团
6	600019	宝钢股份
7	600028	中国石化
8	600029	南方航空
9	600030	中信证券
10	600036	招商银行
11	600048	保利地产
12	600050	中国联通
13	600089	特变电工
14	600104	上海汽车
15	600320	振华重工
16	600362	江西铜业
17	600383	金地集团
18	600489	中金黄金
19	600519	贵州茅台
20	600547	山东黄金

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



续表

序　号	上证 50 指数成分股	
	证 券 代 码	证 券 简 称
21	600550	天威保变
22	600598	北大荒
23	600739	辽宁成大
24	600795	国电电力
25	600837	海通证券
26	600900	长江电力
27	601006	大秦铁路
28	601088	中国神华
29	601111	中国国航
30	601166	兴业银行
31	601168	西部矿业
32	601169	北京银行
33	601186	中国铁建
34	601318	中国平安
35	601328	交通银行
36	601390	中国中铁
37	601398	工商银行
38	601600	中国铝业
39	601601	中国太保
40	601628	中国人寿
41	601668	中国建筑
42	601727	上海电气
43	601766	中国南车
44	601857	中国石油
45	601898	中煤能源
46	601899	紫金矿业
47	601919	中国远洋
48	601939	建设银行
49	601958	金钼股份
50	601988	中国银行

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



附录 2：融资融券可充抵保证金证券范围和折算率

可充抵保证金证券品种		折　算　率
A 股	上证 180 指数成分股	不超过 70%
	非上证 180 指数成分股	不超过 65%
	被实行特别处理和被暂停上市的 A 股	0%
基金	交易所交易型开放式指数基金（ETF）	不超过 90%
	其他上市基金	不超过 80%
债券	国债	不超过 95%
	其他上市债券	不超过 80%
权证	权证	0%

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第9章 融资融券常见交易问题

了解融资融券的“游戏规则”，是“参加游戏”的前提。“先人一步”进入投资领域，往往是获得巨利的前兆。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

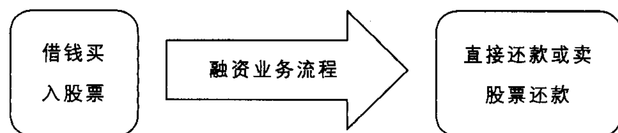


一、融资融券业务交易

在融资融券试点阶段，融资融券业务由资质优良的证券公司和客户组成。

（1）进行融资业务。

客户以其信用账户的资金或证券作为担保品，向证券公司申请融资买入；证券公司在与结算公司结算时，用其“证券公司融资专用账户”中的自有资金为客户垫付资金；客户融资买入的证券作为向证券公司融资的担保品，登记到“客户信用证券汇总账户”，同时记增相应的客户二级明细账户。



客户偿还融资款，可采用直接还款或卖券还款两种方式。直接还款的，客户将资金划入“证券公司融资专用账户”，用以偿还该客户的部分或全部融资款；卖券还款的，所得款项先偿还证券公司融资款和融资费用，剩余资金进入“客户信用资金汇总账户”，同时记增相应的客户二级明细账户。

（2）进行融券业务。

客户以其信用账户中的资金或证券作为担保品，向证券公司申请融券卖出；证券公司在与结算公司交收时，用其“证券公司融券专用账户”中自有证券为客户垫付证券。

客户融券卖出所得资金作为向证券公司融券的担保品记入“客户信用资金汇总账户”，同时记增相应的客户二级明细账户。

客户可采用买券还券方式偿还融入证券。客户通过“客户信用证券账户”申报买券，买入证券从“客户信用证券汇总账户”划入“证券公司融券专用账户”。

（3）了结融资交易。

投资者融资买入证券后，可以通过直接还款或卖券还款的方式偿还融入资金。以直接还款方式偿还融入资金的，按照其与证券公司之间的约定办理。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



以卖券还款偿还融入资金的，投资者通过其信用证券账户委托证券公司卖出证券，结算时投资者卖出证券所得资金直接划转至证券公司融资专用账户。需要指出的是，投资者卖出信用证券账户内证券所得资金，须优先偿还其融资欠款。

（4）了结融券交易。

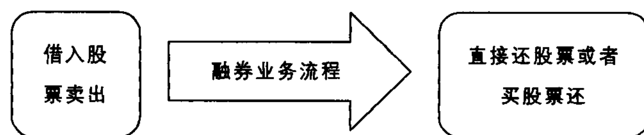
投资者融券卖出后，可以通过直接还券或买券还券的方式偿还融入证券。

投资者以直接还券方式偿还融入证券的，按照其与证券公司之间约定，以及交易所指定登记结算机构的有关规定办理。

投资者以买券还券偿还融入证券的，通过其信用证券账户委托证券公司买入证券，结算时登记结算机构直接将投资者买入的证券划转至证券公司融券专用证券账户。

提示：投资者采用买券还券方式偿还融入证券时，其买券还券申报内容应当包括：①投资者信用证券账号；②融资融券交易专用席位代码；③标的证券代码；④买入数量；⑤买入价格（市价申报除外）；⑥“融券”标识；⑦交易所要求的其他内容。

需要指出的是，未了结相关融券交易前，投资者融券卖出所得资金除了用于买券还券外，不得另作他用。



二、融资融券交易的流程

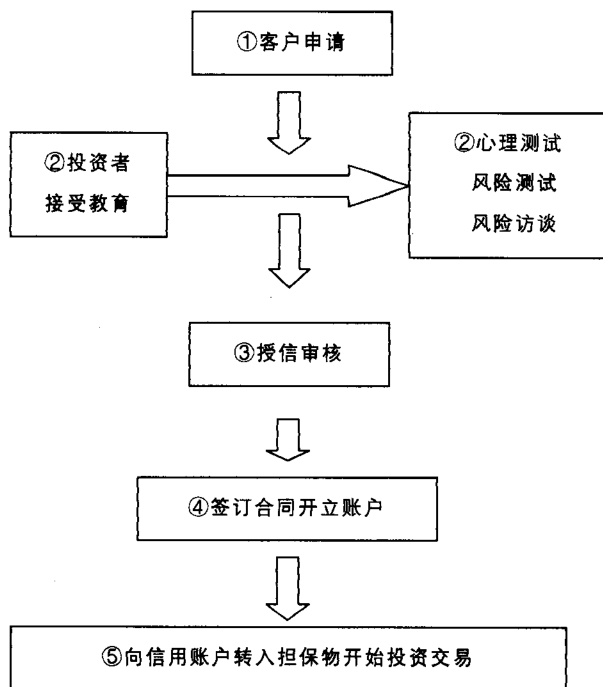
如果你是股民，曾在证券公司开过户，那么融资融券开户交易流程对你来说很简单，与股票开户交易流程大同小异。

在这里需要特别提醒你的是，由于融资融券投资风险比较大，所以你在做风险测试时，一定要认真仔细，不要敷衍了事走流程。

通过风险测试，了解你的风险偏好，有助于你未来投资时选择正确的投资方法和策略。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net





第 1 步：客户申请

客户在满足融资融券开户条件之后，向有资格开展融资融券业务的营业部递交申请材料。申请材料包括融资融券业务申请表、身份证、普通证券账户卡、金融资产证明、个人信用报告、持有公司限售股票申请表。国信证券还要求必须拥有资金对账单。

第 2 步：投资者教育、业务及心理测试

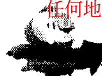
投资者教育主要是让投资者明确融资融券业务及其相关风险，之后对符合条件的客户将进行**心理测试、业务测试和风险访谈**三项测试。

心理测试题 5 题，2 分 1 题，必须满分；业务测试共 12 题，至少 80 分以上，即测试错误不能超过 2 题；风险访谈录 6 题，必须满分。**以上测试必须全部通过，客户才有机会进入下一个流程。**

第 3 步：授信审核

客户根据公司要求提交资格申请材料，公司在收到材料后，对其进行资格审

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

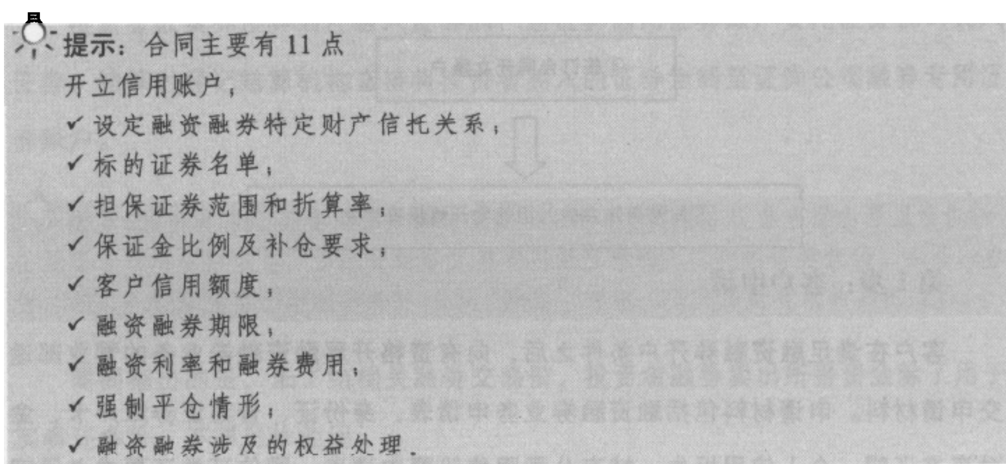


查并确定授信额度。根据监管层窗口指导要求，授信额度一般最高为客户金融资产的 50%，不超过其全部资产的 25%，不超过其提供的担保物资产总额。

第 4 步：签订融资融券合同、开立信用账户

客户提出申请以后，签署融资融券合同，营业部投资咨询岗将为客户讲解《融资融券业务合同》和《风险揭示书》的具体条款。

一般而言，开立融资融券信用账户等审批流程会在 5～6 个工作日内完成，也有的会在 11 个工作日内完成。



提示：合同主要有 11 点

开立信用账户；

- ✓ 设定融资融券特定财产信托关系；
- ✓ 标的证券名单；
- ✓ 担保证券范围和折算率；
- ✓ 保证金比例及补仓要求；
- ✓ 客户信用额度；
- ✓ 融资融券期限；
- ✓ 融资利率和融券费用；
- ✓ 强制平仓情形；
- ✓ 融资融券涉及的权益处理。

第 5 步：向信用账户转入担保物，进行融资融券交易

与股票投资一样，融资融券的投资者必须分别开立上海、深圳两个交易账户，账户的卡抬头不一致，投资者需要认真辨认。

上述步骤完成后，投资者将担保物转入交易账户，账户被激活，投资可以进行交易。试点机构会将担保比例维持到一定范围并控制，投资者需适时补充担保物，否则会被强制平仓。

三、投资融资融券前的必要知识

融资融券设定了一定的投资门槛，比如，投资者需具有 50 万的自有资金才可参与融资融券业务，同时在试点期，只有几家优质的证券公司被允许开展融资融券业务。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



在参与融资融券前，必须先清楚你是否有资格参与融资融券业务，选择的证券公司是否有资格开战容器融券业务。只有弄清楚了这些前提条件，才能得入其门，进入融资融券投资领域一展手脚。

1. 投资者参与的资格

根据中国证监会《证券公司融资融券试点管理办法》的规定，投资者参与融资融券交易前，证券公司应当了解该投资者的身份、财产与收入状况、证券投资经验和风险偏好等内容。

对于参与融资融券的普通投资者，当前初步确定的最低标准是：资金门槛不低于 50 万元；在试点券商处开户满 18 个月。但不排除有的券商对客户要求资金门槛是 100 万元或 200 万元。

对于不满足证券公司征信要求、在该公司从事证券交易不足半年、交易结算资金未纳入第三方存管、证券投资经验不足、缺乏风险承担能力或者有重大违约记录的投资者，以及证券公司的股东、关联人，证券公司不得向其融资、融券。

对参与融资融券交易的客户资格作出一定的要求，主要出于以下两个目的：

- ✓ **维护交易秩序**。违规炒作以及巨额违约的发生，影响交易秩序，威胁券商的财物安全。
- ✓ **保障社会安全**。资金实力不足的人参与融资融券业务，其在出现损失的时候，因不堪赔偿压力，极有可能影响家庭生活，或者是造成其他不幸事件的发生。

2. 证券公司开展融资融券业务试点的资格

券商是投资者参与融资融券交易必须直接打交道的对象，投资者参与融资融券业务应当通过券商进行，券商也从中获得一定的手续费。因此，券商在控制融资融券交易风险中起着监管部门无法替代的作用。**对开展融资融券交易的券商进行资格限制，是控制金融风险的一道阀门。**

允许什么条件的券商开展融资融券交易，除了应该考察该券商的风险控制能

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



力之外，还应当考虑到公平问题。开展融资融券交易的券商起码能够为投资者融资融券提供服务，然后通过赚取手续费，比不参与融资融券交易的券商更有竞争力。对券商资格进行限制，应当兼顾风险控制和机会平等。

根据《管理办法》，只有取得证监会融资融券业务试点许可的证券公司，方可开展融资融券业务试点。未经证监会批准，任何证券公司不得向客户融资、融券。

目前的试点阶段，获证券公司许可的券商有六家，分别是国泰君安、国信证券、中信证券、光大证券、广发证券和海通证券。

3．何为融资融券的标的证券

可作为融资买入或融券卖出的标的证券被称为标的证券，其中包括：符合上交所、深交所规定的股票，证券投资基金，债券，其他证券。

在进行证券资格限制时，应该予以关注的因素有：上市公司财务稳健性、信息披露的透明程度、证券流动性或交易量等。此外，证券价格的形成不能受到人为的操作或者炒作。

4．股票作为融资融券的标的证券的资格

我国大陆对融资融券标的股票的限制条件为：

✓ 在交易所上市满3个月；

✓ 融资买入标的股票的流通股本不少于1亿股，或者流通市值不低于5亿元；融券卖出标的的股票的流通股票的流通股本不少于2亿股，或者流通市值不低于8亿元；

✓ 股东人数不少于4000人；

✓ 近3个月内日均换手率不低于基准指数日均换手率的20%，日均涨跌幅的平均值与基准指数涨跌幅的平均值的偏离值不超过4个百分点，且波动幅度不超过基准指数波动幅度的5倍以上；

✓ 股票发行公司以完成股权分置改革；

✓ 交易所未对股票交易实行特别处理；

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



✓ 交易所规定的其他条件。

5. 进行融资融券交易前的准备工作

投资者向证券公司融资、融券前，应当按照《管理办法》等有关规定与证券公司签订融资融券合同以及融资融券交易风险揭示书，并委托证券公司为其开立信用证券账户和信用资金账户。

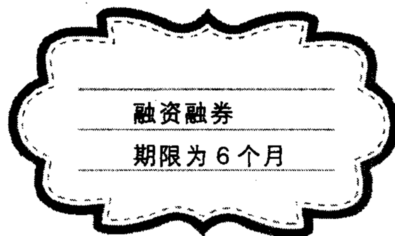
根据《管理办法》的规定，投资者只能选定一家证券公司签订融资融券合同，在一个证券市场只能委托证券公司为其开立一个信用证券账户。

四、投资者的交易常识

如果你想参与一个游戏，必须先对游戏规则有所了解，了解了游戏规则才能玩出水平。同理，如果你确定要参与融资融券交易，你必须要详细了解融资融券的交易规则，如果对规则不熟悉就盲目入市，一定会放大投资风险。以下所介绍的交易规则是你必须要了解并熟悉的，它们是你正常顺利交易的保障。

（1）融资融券期限最长是多少。

为了控制信用风险，证券公司与投资者约定的融资、融券期限最长不得超过6个月。



（2）投资者能够融资融券的标的证券范围。

试点初期交易所将依照“从严到宽、从少到多、逐步扩大”的原则，从符合条件的证券范围内审核、选取、确定可以作为标的证券的名单，并向市场公布。

投资者融资融券的标的证券首先要属于交易所公布的标的证券，其次也属于证券公司自行确定的标的证券。

同时，证券公司也能根据自身业务经营状况、市场状况、客户资信等因素，

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



自行确定标的证券名单，但其自行确定的标的证券名单不得超出交易所公布的标的证券的范围。

所以，投资者融资融券的标的证券首先要属于交易所公布的标的证券，其次也属于证券公司自行确定的标的证券。

（3）融资融券交易申报具体内容包括。

融资融券交易申报分为融资买入申报和融券卖出申报两种。

融资买入申报内容应当包括：投资者信用证券账号；融资融券交易专用席位代码；标的证券代码；买入数量；买入价格（市价申报除外）；“融资”标识；交易所要求的其他内容。

融券卖出申报内容应当包括：投资者信用证券账号；融资融券交易专用席位代码；标的证券代码；卖出数量；卖出价格（市价申报除外）；“融券”标识；交易所要求的其他内容。

其中，上述融资买入、融券卖出的申报数量应当为100股（份）或其整数倍。

（4）何为强制平仓。

当投资者维持担保比例低于130%时，证券公司必须通知投资者在不超过2个交易日的期限内追加担保物，并且客户追加担保物后的维持担保比例不得低于150%。

当投资者未按规定补足担保物或到期未偿还债务时，将被证券公司立即强制平仓，平仓所得资金优先用于偿还客户所欠债务，剩余资金计入客户信用资金账户。

平仓指令由证券公司总部发出，且发出平仓指令的岗位和执行平仓岗位的指令，不得由同一人兼任，其操作应当留痕。

投资者要注意

强制平仓风险

（5）已进行融资融券交易的证券失去标的证券资格等情况时，投资者怎么办。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



证券被调出标的证券范围的，在调整实施前没有了解的融资融券关系依然有效，投资者可选择在到期日了结相关融资融券关系，也能够根据其与证券公司的约定选择提前了解融资融券关系。

标的证券暂停交易，未确定恢复交易日或者恢复交易日在融资融券债务到期日之后的，投资者能够选择延长融资融券关系期限，也能够根据其与证券公司的约定选择提前了结融资融券关系。

（6）融券卖出申报价格有什么限制。

投资者融券卖出的申报价格不得低于该证券的最近成交价；如该证券当天还没有产生成交的，融券卖出申报价格不得低于前收盘价。融券卖出申报价格低于上述价格的，交易主机视其为无效申报，自动撤销。

投资者在融券期间，卖出通过其所有或控制的证券账户所持有，与其融入证券相同证券的，其卖出该证券的价格，也应当满足不低于最近成交价的要求，但超出融券数量的部分除外。

五、保证金制度常识

为了控制信用交易风险，投资者参与融资融券业务必须向证券公司缴纳一定比例的保证金。保证金可以是现金，也可以是以证券充抵。保证金与客户融资买入的全部证券和融券卖出所得全部价款，作为对该客户融资融券所生债务的担保物。

保证金制度是融资融券交易中一项重要制度，在入市前，一定要熟知关于保证金的各项规定，因为这关系到投资过程中的盈亏。

（1）计算保证金金额。

投资者以现金作为保证金，可以全额计入保证金金额；以证券冲抵保证金，必须以证券市值或者净值按交易所规定的折算率进行折算。

提示：深证 100 指数成分股股票的折算率最高不超过 70%，非深证 100 指数成分股股票的折算率最高不超过 65%；交易所交易型开放式指数基金折算率最高不超过 90%；国债折算率最高不超过 95%；其他上市证券投资基金和债券折算率最高不超过 80%。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



证券公司可以在不高于上述标准的基础上，依据证券流动性、波动性等指标自行确定各类冲抵保证金证券的折算率。

保证金制度是融资融券交易中一项重要制度，你在入市前，一定要熟知关于保证金的各项规定，因为这关系到你投资过程中的盈亏。

（2）融资融券保证金可用余额。

指投资者用于充抵保证金的现金、证券市值及融资融券交易产生的浮盈经折算后形成的保证金总额，减去投资者未了结融资融券已占用保证金和相关利息、费用的余额，是融资融券保证金可用余额。

（3）融资融券保证金比例以及相关的规定。

保证金比例是指投资者交付的保证金与融资融券交易金额的利率，又分为融资保证金比例和融券保证金比例。

依据《融资融券试点交易实施细则》，投资者融资买入证券或者融券卖出证券的时候，融资担保比例不得低于50%。

证券公司在不低于该交易所规定比例的基础上，可依据融资买入的证券或者融券卖出的证券在计算保证金金额时所适用的折算率标准，可自行确定相关融资保证金比例。

（4）融资融券保证金维持担保比例及相关规定。

维持担保比率指客户担保物价值与其融资融券债务之间的比例。其计算公式为：维持担保比例=（现金+信用证券账户内证券市值）/（融资买入金额+ 融券卖出证券数量×市价+利息及费用）。

依据《融资融券试点交易实施细则》，投资者信用账户维持担保比率不得低于130%。证券公司在不低于交易所规定比例的基础上，可以依据客户资信状况等因素，自行确定维持担保比例的最低标准。

（5）何种证券可以作为保证金。

经交易所认可的股票、交易型开放式指数基金、国债以及其他上市证券投资基金与债券，能够充当保证金。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



试点初期，交易所将遵循审慎原则，审核、选取并确定试点初期可冲抵保证金的证券，并向社会公布。同时，证券公司依据自身业务经营状况、市场状况和客户资信等因素，自行确定可冲抵保证金的证券，但其自行确定的证券不得超出交易所公布的可冲抵保证金的证券范围。

投资者向证券公司提交冲抵保证金的证券，首先应在交易所公布的可冲抵保证金证券范围内，其次也应在证券公司自行确定的可冲抵保证金证券的范围之内。

（5）何为融资融券保证金折算率。

充抵保证金的有价证券，在计算保证金金额时，应当以证券市值一定折算率进行折算。我国交易所目前公布的融资融券可充抵保证金证券范围和折算率如下表。

表 9-1 融资融券保证金折算率（深证）

可充抵保证金证券品种		折算率
A 股	深证 100 指数成分股	不超过 70%
	非深证 100 指数成分股	不超过 65%
	被实行特别处理和暂停上市的 A 股	0%
基金	交易所交易型开放式指数基金（ETF）	不超过 90%
	其他上市基金	不超过 80%
债券	国债	不超过 95%
	其他上市债券	不超过 80%
权证	权证	0%

表 9-2 融资融券保证金折算率（上证）

可充抵保证金证券品种		折算率
A 股	上证 180 指数成分股	不超过 70%
	非上证 180 指数成分股	不超过 65%
	被实行特别处理和被暂停上市的 A 股	0%
基金	交易所交易型开放式指数基金（ETF）	不超过 90%
	其他上市基金	不超过 80%
债券	国债	不超过 95%
	其他上市债券	不超过 80%
权证	权证	0%

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（6）保证金能否拿出。

当维持担保比例超过 300%的时候，投资者可以提取保证金，可用余额中的现金或者冲抵保证金的证券部分，但提取之后维持担保比例不得低于 300%。

六、融资融券业务监管常识

投资者参与到融资融券这个大市场中，需要了解一些市场监管者的监管规则，在碰到特殊情况时，不因无知而遭受损失。

（1）投资者信用证券账户有何限制。

投资者信用证券账户不得用于买入或转入除担保物，及本所公布的标的证券范围以外的证券。同时，为了避免法律关系混乱，投资者信用证券账户也不得用于从事债券回购交易。

（2）融资融券如何披露相关交易信息。

交易所在每个交易日开市之前，依据证券公司在前一交易日 22：00 前报送的数据汇总，向市场公布如下信息：

✓ 前一交易日单只标的证券融资融券交易信息，包括融资买入额、融资余额、融券卖出量、融券余量等。

✓ 前一交易日市场融资融券交易总量信息。

（3）融资融券交易什么时候被暂停。

为了防范市场过度波动的风险，《融资融券试点交易实施细则》对单只证券的融资融券规模进行了如下限制：

✓ 单只标的证券的融资余额达到该证券上市可流通市值的 25%的时候，交易所可以在次一个交易日暂停其融资买入；当其融资余额降低至 20%以下的时候，交易所可以在次一个交易日恢复其融资买入。

✓ 单只标的证券的融券余量达到该证券上市可流通量的 25%的时候，交易所可以在次一个交易日暂停其融券卖出；当其融券余额降低至 20%以下的时候，交易所可以在次一个交易日恢复其融券卖出。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（4）监管所采取什么措施应对融资融券交易的异常。

为了防范市场操纵风险，交易所对市场融资融券交易进行监控。当融资融券交易出现异常的时候，交易所可视情况采取如下措施并向市场公布：

✓ 调整标的证券标准或者范围；

✓ 调整可充抵保证金有价证券的折算率；

✓ 调整保证金融资、融券保证金比例；

✓ 调整维持担保比例；

✓ 暂停特定标的证券的融资买入或者融券卖出交易；

✓ 暂停整个市场的融资买入或者融券卖出交易；

✓ 交易所认为必要的其他措施。

要比别人更快速地了解融资融券投资规则。当别人还在观望时，你已经在融资融券领域里游刃有余地开展投资了，当别人开始进入时，你已经赚得了第一桶金。

10 分钟攻克理财技巧

融资融券入门须知	
何种投资者可以参与融资融券交易	对于参与融资融券的普通投资者，当前初步确定的最低标准是：资金门槛不低于 50 万元；在试点券商处开户满 18 个月。但不排除有的券商对客户要求资金门槛是 100 万元或 200 万元
符合条件的投资者进行融资融券交易的流程	第一步：客户申请 第二步：投资者教育、业务及心理测试 第三步：授信审核 第四步：签订融资融券合同、开立信用账户 第五步：向信用账户转入担保物，进行融资融券交易

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第10章

融资融券投资获利

市场中的波动机会是无数的，参与融资融券交易的关键是在市场波动时顺势赚取市场波动中的一段行情。





全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



一、融资融券带来的投资机会

融资融券改变了证券市场单边投资局面，为投资者提供了规避风险的工具。除此之外，它能给投资者带来哪些投资机会呢？这里为您分析。

在向投资者提供融券业务前，券商应当事先先购买一定量的股票，同时也承担股票价格下跌的风险。为将风险降至最低，券商会选择下挫空间比较小、股价波动比较小、业绩比较稳定的股票长期持有。经过长时间调整已处于平稳期，长期业绩稳定的大盘蓝筹股，可能会最先进入券商的股票池。

融资融券业务对大盘蓝筹股，尤其是占沪深300最大权重的银行股形成间接利好。

其中，**市场关注度颇高的首推券商股**。券商股在沪深 300 中占有较大权重，而在 2009 年整体涨幅偏小、估值偏低。

融资融券、股指期货不但能增加券商的佣金收入，融资融券业务也将为证券公司带来相关利差收入。由于券商只能用自有资金和证券进行融资融券业务，因此，净资本越高的券商获利越高。

在证监会指定的 11 家参与融资融券试点的券商中，只有**中信证券**、**海通证券**、**光大证券**和**招商证券** 4 家上市公司，其中海通证券的净资本最高，其次是中信证券。

在融资融券的标的股中寻找机会。

上海证券交易所和深圳证券交易所宣布，融资融券试点初期，标的证券范围确定为与上证 50 指数成分股与深证成指成分股范围围相同，共有 90 只股票入选融资融券标的股票。

据有关数据统计显示，在融资融券 90 只标的个股中，有 23 只 2009 年最新预测市盈率低于 20 倍，42 只个股低于目前沪市 26 倍的平均市盈率，69 只个股低于深市主板 39 倍的市盈率，另外，合计有 74 只个股的动态市盈率低于 50 倍。

低市盈率的个股主要集中在银行业、机械等个股，高市盈率个股则分布在钢铁、有色等强周期性行业。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



二、融资融券获利的四大基本法则

如果你是股市新手，建议你不要参与融资融券，当你开始了融资融券交易后，**顺应趋势是最重要的，改变炒股时的做法和思维，要养成快速进出的操作习惯。**当出现亏损时，要认赔割肉出场，企望像股票那样持有等着解套，是致命的行为。

遵循这四个基本法则，意味着朝着获利的方向大步迈进。

下面介绍的四个基本法则，听起来很简单，是你顺利交易并赢利的基本保障。当然遵循这四个基本法则，意味着朝着获利的方向大步迈进。

（1）正确选择交易方向。

在融资融券的双向交易规则下，投资者需要正确选择交易方向。双向交易投资者的交易机会能增加一倍，但交易机会的增加同时也意味着交易风险的增多。

在任何一个时刻，投资者都面临两个方向的交易选择，即做空还是做多，如果交易方向选择错误，可能带来较大的损失。

（2）参与融资融券需有一些炒股经验。

融资融券是以股市为基础设定的游戏规则，它更适合股民参与，如果你对股票都一窍不通，那么不管融资融券听上去多么诱人，你都不能盲目参与。

所以如果要参与融资融券必须有有一定的炒股经验，这并不意味着只要是股民就可参与融资融券，还必须是**对股市风险认知度高、对风险有一定的心理承受力和经济承受力、愿意承担高风险追求高收益的投资者。**

（3）必须及时止损。

融资融券交易是有时间期限（6个月）和维持担保比例（不得低于130%）等限制的，在达到这些限制的时候，券商有权强制平仓。因此，**参与融资融券时对每笔交易都要有止损目标，一旦发现趋势改变，坚决止损。**

股票下跌后投资者假如不卖出，体现的是账面亏损。但融资融券交易则将面对“爆仓”而遭受损失，因此严格设置止损目标、控制好仓位、避免满仓操作时融资融券交易的要诀。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



每一笔交易都必须设立止损位，这样可以防止因为市场的突然变化而导致的损失。

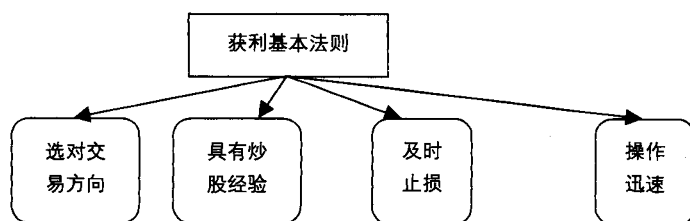
（4）操作要迅速果断。

股民参与融资融券交易，会把炒股的一些习惯和思维带入，比如等待、交易速度缓慢，这些习惯在融资融券中是致命的。

当投资者决定参与融资融券交易时，不要犹豫不决，更不要斤斤计较。当投资者确认大势发展方向之后，不要因为股价一时的短期变动而更改交易计划，也不要因为贪图价格的高低而推迟由于买入价设置过低、卖出价设置过高而失去可能获取一大段波段走势的赢利，尽可能保证建仓成交。

如果行情变化不利于自己，要把自己的损失控制在最小范围内，快速止损出场。融资融券交易有别于普通证券交易，不能仓位过重。

越是重仓交易越是要强调快进快出。当市场变化有利于自己时，可适当延迟平仓时间，但要在自己的成本附近或者之上设立止盈。



三、融资融券交易的五大要领

融资融券交易时要对市场作整体的了解和分析，交易不要太过于随意。入场时应该对交易事先制定操作计划，在什么位置建仓，如何补仓，如何加仓，如何止损，如何止盈，如何平仓。这些都应该做到心中有数。

（1）顺应趋势，不要注重股价高低。

融资融券交易不能过于注重价格，因为价格的高低是相对的，而**趋势则是赢利的关键**。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



投资者必须做到重势不重价，即在一波明显的上涨行情中，要敢于融资买入，而不用太计较股价的高低。反之，在一波明显的下跌趋势中，要融券卖出，而不用理会股价的高低。

由于融资融券的交易不超过6个月，所以投资者在把握大趋势的同时，要注重中短期趋势的机会。

当市场变化时，不要预测市场的顶部和底部，要顺着趋势做交易。由于融资融券的交易不超过6个月，所以投资者在把握大趋势的同时，**要注重中短期趋势的机会**。

（2）理性对待消息。

不能重仓去赌利好或者利空消息，**在重要消息出台前，原则上以观望为主**。这样做，一是可以规避消息出台时市场变化激烈对融资融券交易产生巨大影响；二是可以保持平和的心态去分析消息对于市场的影响。

（3）心态稳定。

参与融资融券交易不要只想着如何赢利，要充分了解和评估市场潜在的风险。要加强自己交易资金的管理，只要保持不亏损，则赢利的多少不要去计较。

有时行情难以判断或者自己交易状态不佳的时候，尽量不要入场交易，这样可以避免自己的心态不稳定而导致的失败。

（4）获利了结。

市场中的波动机会是无数的，参与融资融券交易的**关键是在市场波动时顺势赚取市场波动中的一段行情**。

如果交易已经达到自己的目标，则要懂得适可而止和知足常乐。赢利的时候要注意及时获利了结，不要盲目加大仓位，反而导致亏损。

（5）交易禁忌。

参与融资融券忌盲目补仓或者增仓；忌过度交易；忌盲从、迷信。

切忌不可急功近利，在没有确定把握之前，不应根据自己的主观愿望进行融资融券交易，以免市场趋势与个人意愿相反而承受较大风险。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



四、融资融券止损技巧

前面反复提到要止损，可见止损在融资融券交易中是一项非常重要的技能，投资者必须要对止损娴熟应用。

止损是说在某一项投资出现的亏损达到一定的数额时，及时斩仓出局，以避免形成更大的亏损。**止损的目的在于，在投资失误时，将投资限定在较小的范围之内，以较小的代价博取较大的利益。**

1．为什么要止损

止损是参与融资融券交易的投资者必须学会的本领。任何侥幸求胜，等待股价回头或者不服输的情绪，都会妨碍止损的决心，并有招致严重亏损的可能。所以，该止损的时候必须坚决果断、毫不犹豫。

股市中无数血的事实表明，一次意外的投资失误足以致命，但止损能够帮助投资者化险为夷。

止损的意义可以用鳄鱼法则来阐述：假如一只鳄鱼咬住了你的脚，如果你试图用手去帮助挣脱你的脚，鳄鱼便会同时咬住你的脚与手，并且越挣扎，被咬住的会越多。所以，万一被鳄鱼咬住脚，你唯一的机会就是牺牲一只脚。

止损的意义就是保证投资者能在市场中长久地生存。

在股市里，鳄鱼法则就是当投资者发现自己的交易背离了市场的方向，必须立即止损，不得有任何延误，不得存有任何侥幸。鳄鱼吃人听起来太残酷，但股市其实就是一个残酷的地方，每天都有人被它吞没或者黯然消失。

俗话说，“留得青山在，不怕没柴烧”。在融资融券交易中，如果判断失误并且不止损的话，则有可能使投资者的资金损失殆尽。

2．如何止损

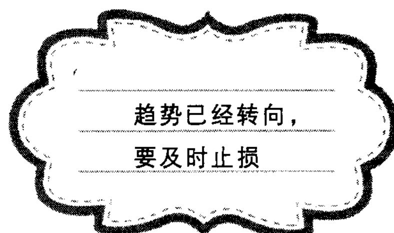
止损的方法有很多，这里将实用的止损方法介绍给投资者。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（1）根据趋势止损。

通过对政策层面、公司基本面、市场资金面等各方面多角度地进行分析。如果认为市场总体趋势仍然向上，那么无论赢利多少都不轻易卖出；如果发现趋势已经转向，则不论是否亏损都坚决卖出。



（2）对于投机性买入要及时止损。

投机性买入是指不考虑上市公司的基本面情况，仅从投机角度出发的选股。投资者一旦发现原来的买入理由不足时要立即止损。

（3）根据主力动向止损。

对于机构出货的标的，要坚决彻底地止损。机构清仓出货后到下一轮行情的重新介入，其间往往要经历相当长的整理过程。

（4）根据亏损程度止损。

当亏损达到一定程度时，要用止损策略。这需要根据交易前设置的止损位作为衡量标准，一旦跌倒止损位时，投资者可以通过果断止损，来防止损失的进一步扩大。

五、了解融资融券的风险

融资融券的杠杆效应是一把双刃剑，投资者通过融资融券在放大赢利的同时，也放大了亏损。极端情况可能出现本金俱失还无法偿债的情况。

如果投资者对市场的判断不准确，不仅损失本金，还有可能因为无法按时足额偿还资金和证券，被证券公司强制平仓，甚至关闭投资者的信用账户。这样投资者便会丧失股价重新上涨时挽回损失的机会。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



参与融资融券不管行情是好是坏，最重要的就是做好风险管理。

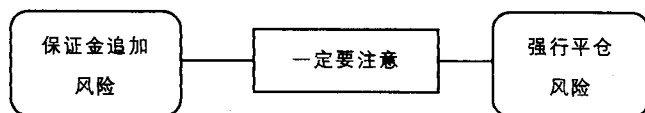
融资融券由于放大了杠杆效应，也会增加投资风险。投资者在入市前有必要了解融资融券有哪些风险，才能有的放矢地控制风险。

（1）保证金追加风险。

融资融券类似于期货交易模式，投资者在交易过程中需要全程监控担保比率水平，以保证其不低于所要求的维持保证金比例，因此，**融资融券所具有的逐日盯市和保证金可能持续支付的特点，就使得投资者融资买进的股票在下跌行情中出现类似期货交易的“逼仓”现象。**

（2）强制平仓风险。

投资者在从事融资融券交易期间，如果不能按照约定的期限清偿债务，或上市证券价格波动导致日终清算后维持担保比例低于警戒线，且不能按照《融资融券合同》约定的时间、数量追加担保物时，将面临担保物被证券公司强制平仓的风险，由此可能给投资者造成经济损失。



（3）市场风险。

融资融券是杠杆式的投资工具，投资者在将股票作为担保品进行融券时，既需要承担原有的股票变化带来的风险，又得承担新投资股票带来的风险，还得支付相应的利息。

另外，融资融券交易利用了一定的财务杠杆，放大了证券投资的盈亏比例，复杂程度较高。如果投资者判断正确，可获得较大的利润，如果判断失误或者操作不当，则投资者的亏损可能比在现金交易方式下更为严重。

对融资者而言，如果股价深跌，投资者所投入的资金便可能会全部化为乌有。

以融资买入股票为例，假设：客户拥有资金 100 万元；融资保证金比例为 0.5。则：客户可以先普通买入股票 100 万元，再将普通买入的股票作为担保物向证券公司

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



融资买入股票140万元（融资买入金额＝保证金/融资保证金比例＝担保物市值×折算率/融资保证金比例＝100×0.7/0.5），即总共买入240万元的股票。如果该股票价格下跌10％，则亏损240×10％=24万元，是普通交易亏损的2.4倍。

对融资者而言，如果股价深跌，投资者所投入的资金便可能会全部化为乌有。

不过，根据交易所相关规则，融资保证金比例不得低于50％，股票折算率最高不超过70%，因此保证金比例通常要高于0.5，投资亏损放大倍数较举例情况要低。融券业务也同样存在风险放大的情况

（4）流动性风险。

融资融券针对的是个股，而个股时常会发生涨跌停或是停牌，此种情形下，融资购券或是卖券还款、融券卖出或是买券还券可能都会因此受阻，产生较大的流动性风险。

（5）因证券公司资质受到限制的风险。

如果证券公司未取得融资融券业务相关资格而开展该项业务，投资者可能面临因证券公司违规开展业务，被取缔而导致自身资产安全、交易无效等风险。

此外，证券公司开展融资融券业务会受到净资本为核心指标的风险监管，如由于证券公司净资本变化等原因触发交易监控，会导致投资者信用账户交易受到限制；一旦其业务受到限制，投资者可能因此承受交易受限的风险。

（6）因监管受到限制的风险。

投资者在从事融资融券交易期间，自身融资融券交易可能因监管而受到影响，比如单只或全部证券被暂停融资或融券、投资者账户被暂停或取消融资或融券资格等，该等影响可能给投资者造成经济损失。

（7）因投资者资信状况受到限制的风险。

在从事融资融券交易期间，如果投资者资信状况发生变化，证券公司可能根据《融资融券合同》约定，重新单方面评估投资者从事融资融券交易的授信额度。

由于投资者信用资质状况发生变化导致证券公司降低其授信额度，并由此导致投资者从事融资融券交易受到限制，可能给投资者造成经济损失。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

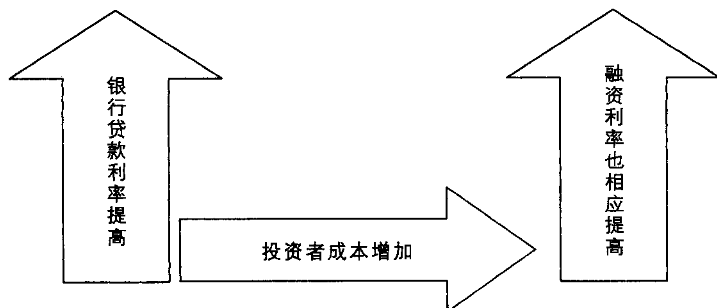


（8）投资者因涉及法律诉讼等突发事项引发的融资融券交易风险。

投资者在从事融资融券交易期间，如果因自身原因导致其资产被司法机关采取财产保全或强制执行措施，或者出现丧失民事行为能力、破产、解散等情况时，投资者将面临被证券公司提前了结融资融券交易的风险，由此可能会给投资者造成经济损失。

（9）利率风险。

在《融资融券合同》有效期内，如果中国人民银行规定的同期金融机构贷款基准利率调高，证券公司将相应调高融资利率或融券费率，投资者将面临融资融券成本增加的风险并由此引发的市场波动风险。



（10）通知送达风险。

在融资融券交易过程中，相关信息的通知送达至关重要，关系到交易双方权利义务和法律责任的界定。《融资融券合同》中通常会约定通知送达的具体方式、内容和要求。

当证券公司按照《融资融券合同》要求履行了通知义务后即视为送达，则投资者若未能关注到通知内容并采取相应措施，就可能因此承担不利后果。

例如，当投资者信用账户担保不足而需要追加担保物时，证券公司会按照相关制度和《融资融券合同》履行通知义务，若投资者未能关注到通知内容，或因网络、通讯线路问题邮递失败而未能及时追加担保物，则会面临担保物被证券公司强制平仓的风险，由此可能给投资者造成经济损失。

除了解以上风险外，投资者在参与融资融券交易前，应认真阅读相关业务规

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



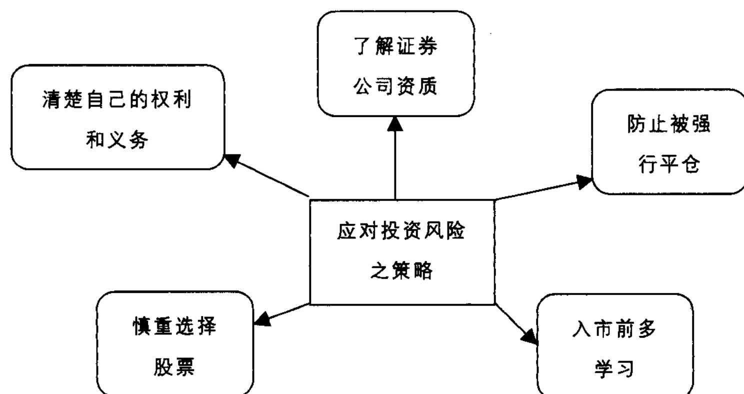
则及《融资融券合同》条款。

对融资融券交易所特有的规则全面了解和掌握，确保自己已做好足够的风险评估与财务安排，避免因参与融资融券交易而遭受难以承受的损失。

六、应对融资融券的风险

融资融券业务具有专业性强、杠杆高、风险大的特点，客观上要求参与者具备较高的专业水平、较强的经济实力和风险承受能力，不适合一般投资者参与。

决定参与融资融券交易之前，投资者首当其冲的是**要理解自身权利和义务，审慎参与融资融券业务。一旦参与融资融券业务了，投资者要将风险控制在最低。**



（1）了解证券公司的资质。

首批融资融券试点券商为国泰君安、国信证券、中信证券、光大证券、广发证券和海通证券6家公司。首批证券公司融资融券业务试点启动后，若运行正常，将分期分批扩大试点范围。

投资者在从事融资融券交易前，必须了解拟开户证券公司是否具有开展融资融券业务的相关业务资格。

（2）入市前多学习，掌握必备的知识。

投资者首先应当**在基本稳定的宏观经济和市场环境中运用融资融券**，可利用融资融券具有的风险对冲和防范功能，稳定投资收益。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



投资者还要依据自己的风险偏好与风险承受能力决定是否参与该项业务，假如决定参与，要注意把握自己的业务操作方式。同时还需要认真学习业务规则，理解融资融券业务的规则，了解证券公司的相关规定，增强对融资融券交易风险的认识。

除了学习交易规则外，投资者对自身风险承受能力应有清晰的了解。

投资者应当通过参与风险测评、全面理解业务合同要点等，客观评估自身的经济实力、产品认知能力、风险控制能力、生理及心理承受能力等，审慎决定是否参与融资融券交易。

认真学习业务规则，理解融资融券业务的规则，了解证券公司的相关规定，增强对融资融券交易风险的认识。

（3）提防被强制平仓。

投资者和证券公司签署的融资融券合同约定，投资者信用账户的维持担保比例若低于130%的要求，证券公司将通知投资者进行补仓。

证券公司履行的是发出通知的义务，但对投资者来说，则对自己的信用账户有谨慎、注意责任，即有义务随时注意自己的账户资产价值的变动情况，随时注意自己的电话、邮箱、传真等联系方式。

假若由于投资者的疏忽大意而延误补仓，相应责任则由投资者自己承担。

证券公司发出补仓通知之前或者之后，投资者要及时进行补足仓额，以免被强制平仓。在强制平仓机制启动的情况之下，强制平仓的过程将不受投资者的控制，投资者应当无条件的接受平仓结果；若平仓后投资者仍然无法全额归还融入的资金或者证券，还将继续被追索。

（4）要研判趋势，慎重选择股票。

融资融券交易将使得投资者的行为更加短期化，市场博弈也更加激烈，对投资者的流动性管理要求也更高。

投资者应当加强下跌行情时的流动性管理，尽量选择基本面与流动性好的蓝筹股作为融资融券标的。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（5）清楚自己的权利和义务。

对自身的权利和义务，投资者有几个要点需要清晰：

一是投资者应当如实申报开户材料，接受征信和风险测评，评估自己是否合适参与交易。

二是融资融券业务同样适用“买卖自负”的原则，投资者资格虽然经过适当性评估，但需要独立承担融资融券交易的履约责任。

三是投资者应当理解，适当性制度对投资者的各项要求以及依据制度进行的评价，并不是投资建议，也不是对投资者的获利保证。

已经参加融资融券交易的投资者面对融资融券的风险，也应该做到胸有成竹，游刃有余。

最后，投资者在参与交易过程中应当遵守法律法规，通过正当途径维护自身合法权益，而不能侵害国家利益及他人的合法权益，以及扰乱社会公共秩序等。

10分钟攻克理财技巧

融资融券投资获利秘诀	
受益于融资融券的股票有哪些	融资融券业务对大盘蓝筹股，尤其是占沪深 300 最大权重的银行股形成间接利好。同时，沪深 300 成分股，也包括上证 50 成分股将是券商乐于接受的抵押品，成分股将吸引更多投资者增持，吸引大量资金的流入
融资融券的投资获利技巧	● 正确选择交易方向 ● 重势不重价 ● 操作要迅速和果断 ● 必须学会及时止损 ● 新手不宜参与融资融券 ● 合理控制仓位 ● 注意交易禁忌
融资融券的止损方法	● 根据趋势止损 ● 根据操作性质止损 ● 根据主力动向止损 ● 根据亏损程度止损

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第5篇
期货篇

羊群效应是我们每一次投机能够成功的关键，如果这种效应不存在或相当微弱，几乎可能肯定我们难以成功。

——索罗斯



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第11章

期货交易

一个出色的投机家真正显示其才能的地方不是遨游在股票市场，而是在期货交易中见高低。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



一、了解期货

众所周知，市场是交易者从事交易活动的地方。有些市场，如蔬菜市场、汽车市场、股票市场，一看名字就知道那里是做什么买卖的。

那么，期货市场又是做什么的呢？电视、网络上的财经报道经常提到各种商品期货的价格，如果你有机会到期货公司的话，会发现忙碌的交易员一会儿说卖出开仓 8 月棉花 80 手，一会儿又说买进平仓 6 月大豆 20 手。他们究竟在买卖什么东西呢？期货究竟是什么？它会给市场带来什么变化？投资者利用它会赚到钱吗？实业家利用它又有什么好处？一个个问号引起了人们的兴趣。

与股票投资不同的是，**期货投资需要专家型人才**。一个出色的投机家真正显示其才能的地方不是遨游在股票市场，而是在期货交易中见高低。因为在股票市场的大牛市行情中，投钱就会赢利，新股民做的比专业基金好的并不少见，但在期货交易中，一个新手做的比高手还好是不多见的，在期货投资中获利需要很高的技巧和丰富经验。

那么，究竟什么是期货？什么是标准合约？它包含哪些内容？期货是如何发展起来的？期货交易的特点是什么？本章将带你走进期货。

1．何为期货

期货，就是一种合约，一种将来必须履行的合约，而不是具体的货物。

期货是由期货交易所统一制定的，规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。合约的内容是统一的、标准化的，唯有合约的价格会因各种市场因素的变化而发生大小不同的波动。

这个标的物，又叫基础资产，即期货合约中所对应的现货，它可以是某种商品，如铜、原油，也可以是某个金融工具，如外汇、债券，还可以是某个金融指标，如三个月同业拆借利率或股票指数。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



在期货投资中获利需要很高的技巧和丰富经验。

期货合约的买方，如果将合约持有到期，那么他有义务买入期货合约对应的标的物；而期货合约的卖方，如果将合约持有到期，那么他有义务卖出期货合约对应的标的物，期货合约的交易者还可以选择在合约到期前进行反向买卖来冲销这种义务。

广义的期货概念还包括了交易所交易的期权合约。大多数期货交易所同时上市期货与期权品种。

2．期货市场的发展

最初的期货交易是从现货远期交易发展而来，最初的现货远期交易是双方口头承诺在某一时期交收一定数量的商品，后来随着交易范围的扩大，口头承诺逐渐被买卖契约代替。

这种契约行为日益复杂化，需要有中间人担保，以便监督买卖双方按期交货和付款，于是便出现了 1571 年伦敦开设的世界第一家商品远期合同交易所——皇家交易所。

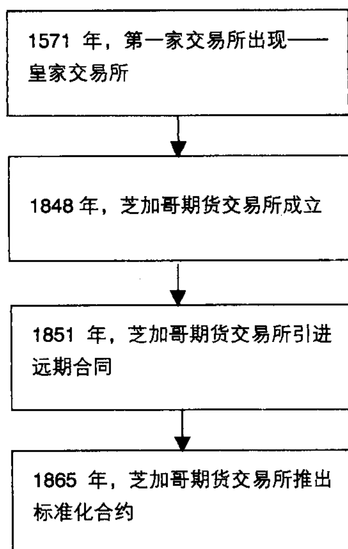
为了适应商品经济的不断发展，1848 年，82 位商人发起组织了芝加哥期货交易所（CBOT），目的是改进运输与储存条件，为会员提供信息；1851 年芝加哥期货交易所引进远期合同；1865 年芝加哥谷物交易所推出了一种被称为“期货合约”的标准化协议，取代原先沿用的远期合同。

提示：使用这种标准化合约，允许合约转手买卖，并逐步完善了保证金制度。于是一种专门买卖标准化合约的期货市场形成了，期货成为投资者的一种投资理财工具。

1882 年交易所允许以对冲方式免除履约责任，增加了期货交易的流动性。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net





二、期货合约

期货合约是由期货交易所统一制定的，规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量和质量标的物的标准化合约。期货价格则是通过公开竞价达成的。

1. 期货合约特点

期货合约有以下四个特点：

✓ 期货合约的商品品种、数量、质量、等级、交货时间、交货地点等条款都是既定的，是标准化的，唯一的变量是价格。期货合约的标准通常由期货交易所设计，经国家监管机构审批上市。

✓ 期货合约是在期货交易所组织下成交的，具有法律效力，而价格又是在交易所的交易厅里，通过公开竞价方式产生的；国外大多采用公开叫价方式，而我国均采用电脑交易。

✓ 期货合约的履行由交易所担保，不允许私下交易。

✓ 期货合约可通过交收现货或进行对冲交易来履行或解除合约义务。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



2．期货合约内容

期货合约内容比较复杂，具体而言有如下内容：

✓ 最小变动价位：指该期货合约单位价格涨跌变动的最小值。

✓ 每日价格最大波动限制（又称涨跌停板）：是指期货合约在一个交易日中的交易价格不得高于或低于规定的涨跌幅度，超过该涨跌幅度的报价将被视为无效，不能成交。

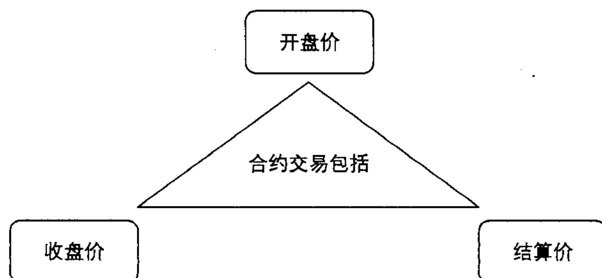
✓ 期货合约交割月份：是指该合约规定进行交割的月份。

✓ 最后交易日：是指某一期货合约在合约交割月份中进行交易的最后一个交易日。

✓ 期货合约交易单位“手”：期货交易必须以“一手”的整数倍进行，不同交易品种每手合约的商品数量，在该品种的期货合约中载明。

✓ 期货合约的交易价格：是该期货合约的基准交割品在基准交割仓库交货的含增值税价格。合约交易价格包括开盘价、收盘价、结算价等。

✓ 期货合约的买方，如果将合约持有到期，那么他有义务买入期货合约对应的标的物；而期货合约的卖方，如果将合约持有到期，那么他有义务卖出期货合约对应的标的物（有些期货合约在到期时不是进行实物交割而是结算差价，例如股指期货到期就是按照现货指数的某个平均，来对未平仓的期货合约进行最后结算）。当然期货合约的交易者还可以选择在合约到期前进行反向买卖来冲销这种义务。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



3. 期货合约有作用

一是吸引套期保值者利用期货市场买卖合约，锁定成本，规避因现货市场的商品价格波动风险而可能造成损失。

二是吸引投机者进行风险投资交易，增加市场流动性。

4. 期货合约是标准化合约

期货交易的是买卖对象或标的物，持有期货合约并不意味着对期货合约的标的物有所有权，也不能从标的物中获得任何利益。

期货合约只是一个双向的承诺，一方承诺交割标的物，另一方则承诺接受标的物并支出货款。另外期货价格并不是实物的交易价格，期货价格是通过公开竞价来达成。

（1）统一标准化的交易单位。

在期货市场中，你不可以买 4 吨或 6 吨，只能买 5 吨的倍数。

每种商品的期货合约规定了统一的、标准化的数量和数量单位，统称“交易单位”。

如果在上海期货交易所买卖铜期货合约，最少也要买 5 吨，这在期货市场就叫做 1 手。在期货市场中，你不可以买 4 吨或 6 吨，只能买 5 吨的倍数。

（2）标准化的商品质量等级。

在期货交易过程中，交易双方无需再就商品的质量进行协商，交易所一般采用的是国家制定的商品质量等级标准，并规定期货交割的标准品、替代品以及升贴水标准。这极大方便了交易者。

（3）标准化的交割地点。

期货交易所在期货合约中，为期货交易的实物交割确定经交易所注册的统一的交割仓库，以保证双方交割的顺利进行。

交割地点往往选择在该品种的集散地，如我国大豆的主产区在黑龙江等东北地区，大连是我国重要的大豆集散地之一，现货交易、粮食仓储业都非常发达，目前，黄大豆 1 号期货的指定交割仓库都设在大连。

再如豆粕贸易的集散地主要集中在长江三角洲地区，豆粕期货的指定交割仓库分

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



别设在上海、江苏、浙江等地。

（4）标准化的交割期和交割程序。

期货合约具有不同交割月份，交易者可自行选择，一旦选定之后，在交易月份到来之时如仍未对冲掉手中合约，就要按交易所规定的交割程序进行实物交割。

每种商品根据商品特点和市场规律有几个不同的合约，每个合约标示着一定的月份，如2003年11月黄大豆1号合约与2004年5月黄大豆1号合约。

再如，对于豆粕200308合约，到了2003年8月，该豆粕合约的交割就开始了。

郑州商品交易所的小麦期货合约的每年的交割月为1、3、5、7、9、11月。

合约交割月份之间的间隔有短有长，最远的交割月份间隔可长达一年。

（5）交易者统一遵守的交易报价单位、每天最大价格波动限制、交易时间、交易所名称。

最小变动价位条款是指期货交易买卖双方报价所允许的最小变动幅度，每次报价时价格的变动必须是这个最小变动价位的整数倍。

如上海期货交易所燃料油期货合约的最小变动价位为1元/吨。

每日价格最大波动限制，该限额的制定是根据上一交易日结算价为基准的。成交价必须在这个限额内产生，超过这个限额的买卖不能交易。

如上海期货交易所黄金期货合约的每日价格最大波动限制不超过上一交易日结算价的±5%。涨跌停板充当了市场价格波动的刹车器。

市场价格不会因突发的“歇斯底里症”而被推挤至不当的水平，同时期货交易者才会有充裕的时间来重新评估其市场价位。

当市场价格涨到最大涨幅时，我们称为“涨停板”，反之称为“跌停板”。当市场价格到达当日的涨停板时，市场交易并未封闭起来，它只是禁止市场不得以逾越涨跌停板范围的价格去进行交易。如果交易者愿意取得相反方向的期货部位，亦即涨停时有人愿意卖出，跌停时有人愿意买进，在此一涨跌停板下，交易还会发生。

当然，当日价格也可能从涨停板跌到跌停板，也可能从跌停板上涨到涨停板。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



三、期货交易投资优势

期货的迷人魅力在于具有以小博大的功效，用极小的本金就有可能搏得巨大的利益。正是期货的迷人魅力，吸引了越来越多的投资者参与其中，许多股民在比较股市和期货市场的利弊后，转而投入期货市场。

期货市场给予每个投资者获利的机会，只要你足够用功，你就能在期货市场上分得一杯羹。

1．保证金制度

保证金制度是期货交易的最显著特征。交易者在进行期货交易时，无须支付期货合约全额价值，只需支付合约价值一定比例的保证金，一般为合约价值的5%~10%。

以5%保证金为例，相当于将“投资资金”放大了20倍。例如在股票市场，10万元现金，按100%的足额保证金制，只能买10万元的现货股票；假如改为按5%的保证金制，则可买相当于200万元的股票。

这样，交易者可以用少量的资金进行大宗的买卖，这极大地提高了资金的使用效率，节省了大量的流动资金，从而扩大了可能的利润空间，并因此吸引了众多交易者参与。

当然保证金制度是一把双刃剑，在增强期货市场资金利用效率的同时，也会放大市场风险。当市场价格向着不利于自己的方向变化时，亏损也将被放大。

例如大连商品交易所大豆期货的交易，保证金比例为5%，一天的最大价格波动幅度，涨跌停板各为3%，也就是说一个涨跌停板对于投资者来说，就是所投资保证金金额60%的盈亏。

保证金制度充分体现了期货市场的便利性，即套期保值者能够用少量资金进行规模较大的期货投资，从而极大地提供了资金的使用效率。

当出现下列情况时，交易所可以根据市场风险调整其交易保证金水平：

✓ 持仓量达到一定的水平时；

✓ 临近交割期时；

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



✓ 连续数个交易日的累计涨跌幅达到一定水平时；

✓ 连续出现涨跌停板时；

✓ 遇国家法定长假时；

✓ 交易所认为市场风险明显增大时；

✓ 交易所认为必要的其他情况。

保证金是逐日结算的，结算后如果有盈余，交易者可以支取或再入市买卖。

如果有损失且账面保证金低于期货公司规定，需维持交易的最低保证金水平时，必须在下一个交易日开市前及时补足，如果不能补足，期货公司在通知交易者的情况下可以实行强制平仓。

期货交易的这种以小博大的特点，使得风险控制比任何其他投资都更为重要。在这个市场上你可以赚很多个100%，但只要你亏一个100%就什么都没有了。所以**任何时候严格限制亏损都是重要的**。也正因为这个特点使得投资者能够在很短的时间里获取很大的利润，所以才更需要耐心，很多机会宁可错过不能做错。

2. 双向交易

期货市场既可以在未来行情看涨时买进，又可以在对未来行情看跌时卖出，即具有所谓的做空机制。

也就是说，当交易者认为未来期货价格会上扬，便可以买入期货合约，若判断正确，价格上涨以后在高价位卖出平仓即可获利；相反，当交易者认为未来价格会下跌，则可以卖出期货合约，若判断正确，价格下跌以后在低价位买入平仓即可获利。

因此，若交易者对未来走势判断正确，通过期货价格上涨或是下跌都可以获利；反之，若交易者对未来走势判断失误，则无论期货价格是涨是跌都要亏损。

可以说，期货市场的做空机制为上市商品合约相关行业和企业，提供了“全天候”管理现货经营风险，即套期保值的场所。

当然，这种双向交易机制也为投资者提供了便利的双向投资工具。例如，卖出开仓然后买入平仓，这个过程为做空；反过来，买入开仓卖出平仓为做多。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



理论证明，双向交易机制下的多空双方“频繁”的价格撮合，会在一定程度上促进期货市场在充分竞争和公平合理条件下形成价格的真实性和有效性。

期货市场的双向交易特点使投资者必须要转变单向思维的惯性，学会辩证地看待行情、看待机会。很多股票市场投资者进入期市时往往有做多情节，能够把握住牛市里做多的机会，而面对价格的下跌只能眼睁睁地看着。

同时在制定期货交易的策略时要特别关注对“多空平衡点”时机的把握，也称作“临界点”，在这些关键时机要做两手准备，不但要作为方向错误时止损的计划，还会做好开仓交易的计划。

3．T+0 交易

投资者在期货交易中可即开即平，随时买卖，平仓资金可随时释放。理论上可无限制地反复买卖，使得资金利用率得到极大提高。

4．信息公开

交易所期货交易信息是指期货、期权上市合约的交易行情、各种交易数据、统计资料、交易所发布的各种公告信息以及中国证监会指定披露的其他相关信息。

中国证监会对期货市场交易的信息管理制度进行了严格的规定，其中信息公开制度有以下几个方面：

- ✓ 期货公司不得对客户隐瞒重要事项或者使用其他不正当手段，诱骗客户发出交易指令；
- ✓ 不得向客户提供虚假成交回报；
- ✓ 信息发布应当根据不同内容按照实时、每日、每周、每月、每年定期发布；
- ✓ 交易所应当采取有效通信手段，建立同步报价和即时成交回报系统；
- ✓ 交易所、会员不得发布虚假的或者带有误导性质的信息；
- ✓ 交易所、会员和期货保证金存管银行不得泄露业务中获取的商业秘密；
- ✓ 经批准，交易所可以向有关监管部门或者其他相关单位提供相关信息，并执行相应的保密规定；

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



✓ 为保证交易数据的安全，交易所应当实行异地数据备份。

期货交易通过公开竞价的方式使交易者在平等的条件下公平竞争。

5．交易便利

期货市场中买卖的是标准化的合约，只是价格是可变因素。这种标准化的合约既可作为“抽象商品”代表实物商品，又作为一种交易单位，实物商品本身并不进入市。

合约的标准化提高了合约的互换性和流通性，合约采用对冲方式了结义务十分方便。因此，交易者可以频繁地进行交易，创造许多赢利机会。并且**期货交易的费用低**，对期货交易，国家不征收印花税等税费，唯一费用就是交易手续费。国内三家交易所目前手续费在万分之二或万分之三左右，加上经纪公司的附加费用，单边手续费亦不足交易额的千分之一。

6．风险可控

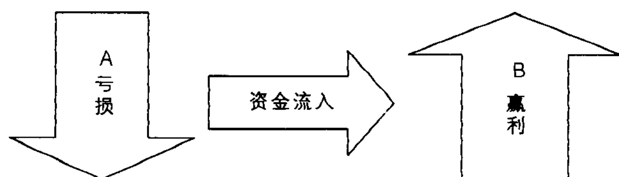
风险控制是期货交易最终赢利的根本保障，逆市操作不设止损是期货交易的大忌。

期货价格可以通过基本分析和技术分析预测，不同于赌博只能凭运气。期货交易风险的大小全在于自己的控制，交易做反，及时止损仅赔自己定好的额度；行情走势判断正确，则赚进高额的利润。

7．期货是零和市场

在股票市场步入熊市之即，市场价格大幅缩水，加之分红的微薄，也无做空机制。股票市场的资金总量在一段时间里会出现负增长，获利总额将小于亏损额。

但是期货市场和股市完全不一样，期货是零和市场，期货市场本身并不创造利润。在某一时段里，不考虑资金的进出和提取交易费用，期货市场总资金量是不变的，**市场参与者的赢利来自另一个交易者的亏损**。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



四、期货交易制度

由于期货交易有很大的风险，所以交易所会制定一系列严格的制度来保证交易的公开、公平和公正。这些制度主要有保证金制度、风险准备金制度、每日结算制度、涨跌停板制度、强行平仓制度、持仓限额制度、大户报告制度等。

这些制度是你必须要了解并熟悉的，因为这是参与期货所需遵守的基本规则。

（1）保证金制度。

在期货交易中，任何交易者必须按照其所买卖期货合约价值的一定比例缴纳保证金，作为履行期货合约的担保，然后才能参与期货合约的买卖，并随价格变动情况确定是否追加资金的制度。

客户保证金的收取比例由期货经纪公司规定，但不得低于交易所对会员收取的交易保证金。不同的买卖期货合约所要求保证金一般是不一样的，但通常只占合约价值很小的比例，一般在合约价值的 5%~15%之间。

通常情况下，所要求的保证金与期货合约的价格波动成正向关系。交易者在交易时无须支付全部的合约价值，只需要准备规定的保证金即可进行交易。

保证金制度是交易的安全性保障，即保障市场安全的基础之一。所有的买方和卖方均需交存保证金方能进入期货市场。保证金是一项履约担保金，证明买方或卖方的诚意，有助于防止违约并确保合约的完整性。

保证金可以是现金、交易所允许的国库券、标准仓单等。每一个客户都必须向期货经纪公司缴存一定数量的交易保证金，经纪公司把客户的保证金存入专门的账户，与公司的自有资金区分开来。然后，由经纪公司统一将保证金存入交易所。

（2）风险准备金制度。

这是指期货交易所从自己收取的会员交易手续费中提取一定比例的资金，作为确保交易所担保履约的备付金的制度。

（3）每日结算制度。

期货交易的结算，是由期货交易所统一组织进行的。期货交易所实行每日无负债结算制度，又称为“逐日盯市”，指每日交易结束后，交易所按当日结算价结

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



算所有合约的盈亏、交易保证金及手续费、税金等费用，对应收的款项同时划转，相应增加或减少会员的结算准备金。

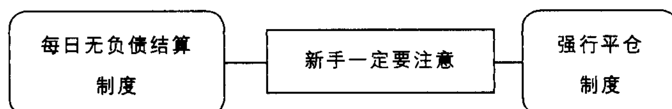
期货经纪公司根据期货交易所的结算结果对客户进行结算，并应当将结算结果及时通知客户。

若在结算时，客户的保证金不足，则期货经纪公司会立即向客户发出追缴保证金通知，客户应在规定时间内期货经纪公司追加保证金。

看到这里，你也许会问：如果客户没有及时追加保证金怎么办？这个问题就涉及下面要讲到的强行平仓制度。

（4）强行平仓制度。

强行平仓制度是指当客户的交易保证金不足并且未在规定时间内补足时，或者持仓量超出规定的限额时，或者违规时，交易所为防止风险进一步扩大而对违规者的有关持仓实行平仓的一种强制制度。



（5）涨跌停板制度。

这与股市中的涨跌制度一样。涨跌停板制度规定的每日价格最大涨跌幅度，是以合约上一交易日的结算价为基准确定的，分别设置涨停板和跌停板。

出现涨跌停板时，交易所可以采取措施控制风险，比如提高交易保证金比例，调整涨跌停板幅度等。

（6）持仓限额制度。

这是期货交易所为防范操纵市场价格的行为和防止期货市场风险过度集中于少数投资者，对会员及客户的持仓实行限制的制度。超过限额，交易所规定可强行平仓或提高保证金比例。

交易所按照一般月份、交割月前一个月份、交割月份 3 个阶段依次对持仓数额进行限制。一般规定在一般月份一个会员对某种期货合约的单边持仓量不得超过交易所该合约持仓总量的 15%；距交割月越近，会员和客户的持仓量越小，以防止合约到期日实物交割量过大而引起的大面积交割违约风险。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（7）大户报告制度。

这是防范大户操纵市场价格，控制市场风险的制度。当客户某品种持仓合约的投机头寸达到交易所对其规定的投机头寸持仓限量 80%以上时，客户应通过经纪公司报告向交易所报告其资金情况、头寸情况。

10 分钟攻克理财技巧

期货交易的必备入门知识	
什么是期货	期货，通常指期货合约。由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约
期货交易投资优势	● 以小搏大 ● 双向交易，既可以买涨也可以买跌 ● T+0 交易，随时买卖 ● 信息公开 ● 交易便利 ● 风险可控 ● 期货是零和市场但大于负市场
期货交易制度	● 保证金制度 ● 风险准备金制度 ● 每日结算制度 ● 涨跌停板制度 ● 持仓限额制度 ● 大户报告制度

附录：期货交易流程

期货交易流程主要包括开户、下单、竞价、成交回报、结算、交割等 5 个环节。了解期货交易主要流程，有助于投资者开展期货业务，保证交易行为的顺利进行。

1. 开户

由于能够直接进入期货交易所交易的只能是期货交易所的会员，所以，普通的投资者在进入期货市场交易之前，应首先选择一家具备合法的期货代理资格、信誉良好、资金安全、运作规范和收费合理的，具有交易所会员资格的期货经纪公司。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



选定期货经纪公司后，即可向其提出委托申请开立期货交易账户。开户的具体程序如下：

（1）风险揭示。

客户要事先在期货经纪公司办理开户登记，阅读经纪公司提供的《期货交易风险揭示书》并在上面签字。

（2）签署合同。

客户与期货经纪公司需签署《期货经纪合同》。个人开户应提供本人身份证、留存印鉴或签名样卡。

（3）填写登记表。

交易所实行客户交易编码登记备案制度，客户开户时应按自己的基本情况填写《期货交易登记表》，并由经纪公司会员按交易所统一的编码规则进行编号，一户一码，专码专用，不得混码交易。

（4）缴纳保证金。

上述各项手续完成后，期货经纪公司将为客户编制一个期货交易账户，并按规定存入其应缴纳开户保证金。期货经纪公司向客户收取的保证金。保证金属于客户所有，只能用于期货交易结算，严禁挪作他用。

2．下单

客户在按规定缴纳开户保证金后，就可以开始交易进行委托下单了。所谓下单是指客户在交易前，向经纪公司业务人员下达交易指令，用以说明拟买卖合约的种类、数量、价格等的行为。

我国期货交易所规定的交易指令有两种，即限价指令和取消指令。交易指令当日有效。在指令成交前，客户可提出变更和撤销。客户可以通过书面、电话或网络和中国证监会规定的其他方式进行下单。

3．成交

期货合约价格的形成方式主要有，公开喊价方式和计算机撮合成交两种方式。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



我国期货交易所采用的均是计算机撮合成交方式。

计算机撮合成交是指期货交易所的计算机交易系统，对交易双方的交易指令进行配对的过程。将买卖申报单以价格优先、时间优先的原则进行排序。

当买入价大于、等于卖出价则自动撮合成交，撮合成交价等于买入价（BP）、卖出价（SP）和前一成交价（CP）三者中居中的一个价格。开盘价和收盘价均由集合竞价产生。

当期货经纪公司的出市代表收到交易指令后，在确认无误后输入计算机进行撮合成交。成交后，成交结果会反馈回经纪公司的交易部。交易部将成交结果记录在交易单上并打上时间戳记后，将成交记录单报告给客户。

4．结算

结算是指根据交易结果和交易所有关规定对会员交易保证金、盈亏、手续费和其他有关事项进行的计算、划拨。

结算包括交易所对会员的结算和期货经纪公司会员对客户的结算，其计算结果将被计入客户的保证金账户。期货交易所只对会员结算，非会员单位和个人通过其期货经纪公司会员结算。

当每日结算后客户保证金低于期货交易所规定的保证金水平时，期货经纪公司按照期货经纪合同约定的方式通知客户追加保证金；客户不能按时追加保证金的，期货经纪公司应当将该客户部分或全部持仓强行平仓，直至保证金余额能够维持其剩余头寸。

5．交割

交割是指期货合约到期时，交易双方通过该期货合约所载商品所有权的转移，了结到期未平仓合约的过程。

实物交割的一般程序是：卖方在交易所规定的期限内，将货物运到交易所指定交割仓库，经验收合格后由仓库开具仓单，再经交易所注册后成为标准仓单。进入交割期后，卖方提交标准仓单，买方提交足额货款，到交易所办理交割手续。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第12章

投资期货26招

那些在任何时间、任何品种上都适用的交易方法才是长期赢利的方法；因为那些能应对任何敌人、任何进攻方式的将军才是常胜将军。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第 1 招：不要预测市场

不要预测市场，因为没有人可以准确地预测市场。如果有人能准确地预测市场，那么这个市场就失去了迷人的魅力，世间到处充斥着在市场中赚钱的暴发户。

根据预测而投资，一旦发生错误，后果就相当严重。

对于新手而言，即使在学习练手的过程中犯各种各样的错误，但是投资都非常谨慎，因为新手对自己没有多少把握，抱着学习的心态，亏损一般不会太大。但是对于在市场中"沉浮"了很长时间的老手而言，最爱犯的错误就是自以为是，因为其曾经获得过暴利，所以认为其能准确预测市场，而他曾经预测市场也正确过，所以"艺高人胆大"，根据预测而投资，一旦发生错误，后果就相当严重。

第 2 招：建立投资组合

投资组合是投资过程中一个非常重要的策略，投资组合可以帮助我们将风险降到最低，将收益扩大化。**小资金投资期货没有太大优势，所以要依靠智慧赚钱。**期货投资建立投资组合，可以在品种、周期、风险和交易方法各个方面进行组合。

期货投资如何建立投资组合呢？可以在以下 4 个方面进行投资组合：

✓ 品种组合；

✓ 周期组合；

✓ 风险组合；

✓ 交易方法组合。

通过以上 4 个方面建立了投资组合，可以争取更多的投资机会。在期货投资中，只做一个品种意味着你只有一个品种的机会。如果恰逢这一个品种长期处于无规则震荡或其流动性大幅度减弱，在这个品种上必然是亏钱的。

通过各种各样的投资组合方式，可以争取更多的投资机会。

建立了投资组合，做多个品种，则可以降低单品种投资风向，获取多个机会。同时可以让资金得到充分利用，因为要确保风险可控，所以单个品种不可以用太慢的仓位。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



建立投资组合也要注意控制风险。假设你是保守型投资者，想绝对控制风险，那么可以在每个品种都用 10%的资金，如果做 7 个品种则使用 70%的资金。

组合投资的好处就在于，风险平摊，收益扩大。你投资了多个品种，不可能每个品种都亏钱。

假定每个品种平均一年有 200%的回报，只用 10%的资金做一个品种，一年只会有 20%的回报，而组合 7 个品种组合，结果使得总资金的回报达到 140%。

第 3 招：实盘操作

基本面的分析的确是非常重要，但是基本面分析的弊端就是基本面太复杂了。需要了解产量、需求量、宏观经济政策、经济背景、汇率变化、贸易与税收、运输状况、天气自然状况等等内容，太繁琐也太复杂了。

为什么要研究基本面？一切基本面分析研究，无疑是为了给价格的跳动找到一个根据、一个理由。既然基本面分析能找到价格跳动的原因，势必要对基本面分析，但是不可能知道所有的基本面，同时国家机构或者基金的基本面分析准确率也不高。即使单个基本面，影响也绝非是单一的。价格与基本面之间的因果关系也是不一定的。

因此与其做如此无把握的事情，不如少花些精力放弃他，去研究我们能把握的内容，也就是研究预期面和资金面。

有时候，一个偶然的小事件也可能产生“蝴蝶效应”，导致一波大行情。

事实上，隐形基本面——预期面、资金面在更大程度上决定市场中的短期走势。最重要的基本面是资金面。有时候，一个偶然的小事件也可能产生“蝴蝶效应”，导致一波大行情。市场是人为资金组成的，在资金有了动向后，可以创造出和基本面毫无关联的价格走势。

市场对价格的反映，有时候是提前的，有时候是滞后的。技术图形上没有“一定”的走势，原因就在于市场的每个主体都在对市场产生影响。而市场在各个时刻、各个价位都有成交，说明市场在任何时刻都有分歧。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



每个人的交易方式不一样，选择的时间、点位和仓位都不一样，承受的风险也不一样。而且就同一个人或同一笔资金，交易的方式也在不断变化。

第 4 招：发挥耐性

长期的大趋势，尤其是下跌趋势，不会很快反弹。它们常常都会维持一段令人难以忍受的时间，伴随难以计数的假讯号，许多交易者惨遭冲洗而出场。

一定要避免去抓头部和底部，因为那顶多是种主观的没有根据的进出方式，这种做法很少成功。必须发挥耐性，等候你的技术系统告诉你反弹已经发生，在这个时候才跳上新出现的趋势。

真的没办法忍耐时，只好暂时离开，到外面走一走。

所有的操作开始转坏，一定要快跑出场！知道何时不要操作，很有耐心地等候在一边，直到正确的时候才跃身期中，是交易者面对的最为艰难的挑战之一。

✓ 将利物莫的金言记心间：“钱是坐着赚来的，而不是靠操作赚来的。”

✓ 引开注意力，不再去想一些不必要的操作。

✓ 真的没办法忍耐时，只好暂时离开，到外面走一走。

完全错过某个波动，要等待下一次的回档再进场。注意观察走势，在一次小趋势反转中重新进场。

第 5 招：克服对输的恐惧

过分沉浸在对输的恐惧中，只是操作者过度投机，不是所建的仓位过大，就是进出过分频繁。**操作者务必将仓位做得过大或进出过多的冲动。**这一点非常重要，更可以说是必须做的一种行为。

每当走势对自己有利的时候，操作者从头到尾都应该保持从容、优裕的态度。

操作期货的时候务必遵守纪律，有所节制，要务实；采取客观的技巧；突破差价上下颇大的横向整理盘，注意观察长期图表中的主要趋势方向。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第 6 招：克服期货交易的恶习

眼光短浅，进出时机没有按照既定的原则进行，完全忽视前后一致或可行策略的必要性，操作中的这些坏习惯一定要努力克服，不要采取下列所说的方式进行操作。

✓ 根据自己的情绪喜恶去操作，没有严守纪律，凭一时冲动行事，不用逻辑性的思考，用自己的主观意见舍弃客观态度。

✓ 让输的恐惧战胜赢的希望。

✓ 操作系统的指示方向跟希望建立的仓位相同时，当然会去建立仓位；而当系统不同意你建立仓位时，你还是去建立仓位。



第 7 招：务求简单

务求简单，简单到不用大脑的地步。

强调恪守简单、基本的、最优良的资金管理信条十分重要。其最重要的特征：**严守个人纪律，依赖自己，脚踏实地，实事求是**。在建立仓位的大小上和交易的频率上，都低于一般的水准。

单纯地严守纪律，脚踏实地，态度客观，宁可因为错误的理由而做对事情，也不有了“正确的理由”却做错事情，并长期研究历史性的季节性价格倾向。

第 8 招：不要过度操作

过度操作会增加手续费并且发生亏损，会使操作者所处精神和情绪的状况陷入低谷。无论走势对自己是否有利，操作者都应从头到尾都应该保持从容、优裕的态度。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



单以时间的长短来决定一个仓位要保持多久是不对的，这样做很片面。只要市场对你有利，不管多久，都要继续保持这个仓位。并且求助于管理信用经纪人和所使用的操作系统，通过客观的图形分析市场什么时候开始对你不利。

第 9 招：找出核心方法

每个品种都是有差别的：品种的标的是有差别的；品种的价格、保证金也是有区别的；合约的内容不一样；活跃程度也不一样等。

不同品种、不同周期完全可以走出同一种走势；同一品种、不同合约、同一时间也可以走出完全不同的走势。尽管品种间有各种诧异，但是在很多核心的地方都是一样的。

投资期货时的核心方法指的是：那些在任何时间、任何品种上都适用的交易方法才是长期赢利的方法；因为那些能应对任何敌人、任何进攻方式的将军才是常胜将军。

第 10 招：如果只做内盘就不要看外盘

实践表明，国内和国外的各品种走势均存在不同程度的差异。原因有很多：

✓ 品种等级不同，比如国内和国外制造的铜在品质上有存在一定的差异。

✓ 计算得出的期货价格需要还原成现货价格，其中期现升贴水又在不断变化着。

✓ 汇率是在不断变化的，导致同一种商品的标价也在不断变化着。而且一国的货币贬值，对以本国货币作为标价的商品来说利多；与之对应的一国货币若为升值，则对其商品价格来说是利空。

✓ 运输成本经常在变化，而且现在成品油的价格高企，导致运输效率变低。

✓ 运输时间，交割月的差价一般不会被纠正。

✓ 进出口税收政策。2008 年中国实行的是粮食出口管制政策，来抑制粮食出口。这加大了国内的粮食供给，对国内价格利空；与此同时则减小了国外供给，对国外价格利多。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



✓ 当地具体的规则、情况，如交割仓库仓单质押、交割质检周期等，都会对交割环节造成一定的影响。

所以说，在这么多复杂的因素影响下，实际上国内和国外的跨市套利是很复杂的，也是很难操作的，真正在操作的就更是少之又少了。在市场的有效性降低之后，可能在短期看来，国内期货和外盘期货的走势是南辕北辙的，也有可能在长时期之内互不相关。

国内国外市场相互影响，有时国外市场在影响中国，很多时候中国市场也在影响着国外。

过大的价差可能产生无风险跨市套利，这是内外盘价格趋同的理论基础。去掉一切障眼，剩下本质的价格，才可以看得更清楚。

实际观察的结果却显示，近几年来国内期货的走势远远弱于外盘。内外盘价差很大，又长时间不被纠正的原因有很多。中国的期货走势正开始逐渐影响国外的期货。做内盘显然要比做外盘简单。看着外盘做内盘，是一件很辛苦，相对复杂的事情，也是件效率相对低下的事情。所以不要看着外盘做内盘，应该去掉一切障眼法，剩下本质的价格，才可以看得更清楚。

第 11 招：专注于技术分析

源源不断地听到专家的消息，不信都难。不过，如果能够客观和脚踏实地地去研读各种技术因素，便可以清楚地看出市场的趋势。

成功的投机者既恪守纪律，又会采取很务实的方法来分析趋势，并采用可行性的顺势操作策略。

对于一切杂音，要做到听而不见，一心一意地钻研技术分析。一旦被那些自圆其说的学术分析搞得过于迷糊或者是心浮气躁的时候，一定要找一个清静的地方，详细且务实地检查那些短期和长期图形，以及其他技术指标，理出一个头绪。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第 12 招：技术分析不能教条化

市场的本质功能是分配财富，几乎所有人都在为自己争取最大化的利益。为争取利益而表现出来的心理状态和行为是一致的，所以在某种程度上会符合技术分析的一般规律。从这个角度来说，技术分析是有道理的。

同时由于市场不是由一个人构成的，而是由千千万万个不同年龄、不同地区、不同性格、不同经济状况的人所构成的。对应一个行情，由于每个人各自不同的原因很可能做出不同的对策。市场是由各个参与者的对策行为所构成的，所以不同的行为所导致的结果也不一样。

很多人会认为，自己下一手小麦或者下一手玉米对这个市场不会造成很大的影响。但是**市场的“财富分配”的本质决定了市场永远处于一个不稳定的平衡之中。**

在一个不稳定的平衡下，一只蝴蝶煽动一下翅膀就可能导致一场台风；一手错单也可能导致一波超级大行情。所以技术分析有道理，但是不能完全教条化，更没法概率化。**掌握技术分析的理念是必须的，但是在运用上要相对灵活。**

在一个不稳定的平衡下，一只蝴蝶煽动一下翅膀就可能导致一场台风。

第 13 招：准确把握盈亏

在建立交易体系的实际过程中，投资者在盈亏幅度的把握上，一般会经历以下四个阶段：

- ✓ 第一阶段：小盈大亏。期望交易结果的理想化使得心里有“小盈”的倾向；漠视风险控制则是“大亏”的必然结果。
- ✓ 第二阶段：大盈大亏。对行情判断的进一步加大了持仓周期和持仓比例，知道风险控制但执行很难。盈亏都被放大，最终结果往往在一次失误中覆灭。
- ✓ 第三阶段：小盈小亏。对市场形成的心理恐惧必然会导致盈亏都遭到压缩。
- ✓ 第四阶段：大盈小亏。经过长时间的磨练，经历了大牛市——大熊市——大牛市的完整轮回，投资者才对机会和风险有了全面的认识。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



如果从一开始你就端正投资的理念，并且严格规范自己的交易行为，那么前三个阶段，你是可以跳过或者快速走过的。唯有到了第四个阶段，即**"稳定赢利"，钱生钱的美好生活才能开始**。

第 14 招：注意力集中在长期趋势上

将注意力集中在比较长期的趋势上，就可以避免每天被市场上发出的杂音所分心。

在大势形成的下跌走势中，几乎每一个小小的技术性反弹，尤其是前后长达一个星期或更久的反弹，马上会被看成是新出现的上扬走势。事实上，这只不过是整个下跌趋势中一次小小的反弹而已。这其实是一个卖出，而非买进的大好机会！应把眼光放长，使用周线或月线。减少依赖短期的技术性研究，可以帮助投机客避开买高、卖低的情况。

短期展露的强势，很有可能是技术性反弹的走势而已。长期空头走势中，另一次期中反弹，接近上一段下跌的 50%时，才是放空的良机。

顺势做长线的投资人要注意以下几点：

✓ 行事前后一贯，相互呼应；

✓ 周线和月线图；

✓ 季节性研究；

✓ 侧重于长期的良好技术系统和交易策略。

投机性操作的时候，务必保持耐性，严守纪律，以及把眼光放远。一直等到几乎百分之一百的成功机会到来的时候才投入，一遍又一遍地检查自己的假设，不管过去的，还是现在的图形。

最能获利的方法：长期跟踪主要趋势的仓位操作。

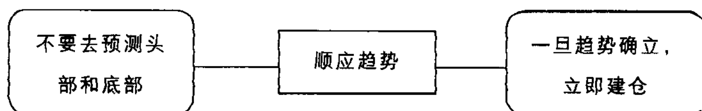
✓ 交易者不应花精力去预测头部和底部，而应该将心思用在找出主要的价格趋势在哪里；

✓ 运用图表形态操作；

✓ 一旦趋势确定，应立即建仓。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net





第 15 招：控制风险

控制风险在很多人嘴里都是句空话，鲜少人会有行动。只能说这种人无论赚了多少总有一天会亏完，无论他现在多成功都好。很多人都了解控制风险的重要性，关键是到底怎么控制才不会成为一句空话。

每次都想控制风险，究竟什么时候该控制风险，什么时候不该控制风险，应该如何把握呢？关键模糊，导致了很多人根本没有控制风险的这个意识。

控制风险最好的是定量，只有定量才会好操作，没有定量就会变得意识模糊，一模糊就无从操作。该控制的得不到控制，却控制了不该控制的，最容易被期货行情市场拉着鼻子走。

同理，控制风险不应该根据市场现在的情况，根据市场现在的情况所做出的判断很可能是错误的，更可能是情绪化的。控制风险是在进场的时候就应该给自己一个定量，一个详细并且是可行性的定量。

如果从一开始你就端正投资的理念，并且严格规范自己的交易行为，那么钱生钱的美好生活才能开始。

第 16 招：严守投机纪律

成功的交易者永远严守纪律，在场外保持客观的态度，直到能往主流趋势进行的方向进场为止。即使在这个时候，还是应该小心，不要跻身到毫无章法的市场里，因为这里有些不按常理出牌。

没经验的投机客可能莫名其妙下了一张大单子。即使是往趋势行进的方向操作，在不可避免的价格回档期间，也要严守纪律和发挥耐性。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



期货交易往往会给大部分投机客造成很悲惨的命运。主要的原因是他们缺乏纪律，而不可避免地造成信心不足。错过了一波多头市场，等到大涨突破之后，一直等到拉回前一个涨升的50%左右。

没等到，就不要再进场了。应该对市场做个客观的分析，而且**一定要严守纪律，遵守顺势而为的操作策略。**

第17招：短线操作必须要有反手的勇气

反手的期货行情是最容易赚到钱的行情，也许很多人都没有体会过。如果不相信的话，你们可以做一次看看。

当您做了一手单，市场并不按照你的方向走（这不适合长线，只适合短线，应给他一个定量，就是100点之内），也就是说你这手单本来就是想做短线，当反跑了30点或者是50点达到你们的风险控制定量，你不但要控制风险，而且要有勇气反过来搞一手。

这是根据人性的弱点而得出的结论：问你们一个共同的现象，每次不愿意控制风险的时候，是不是都是亏大的时候呢？往往准备亏50点的，但是很多人大多时候不但亏了预计的50点，还多了上百点的亏损。这就是因为人的侥幸心理，亏钱不跑、赚钱跑得比谁都快。

第18招：灵活运用资金

资金管理在交易中的重要性是最高的。期货资金相对灵活的特点源于其特有的规则。期货特有的“口袋理论”——浮动赢利灵活运用。

规划自己交易的资金，远比规划行情更为重要。

赢利永远比亏损难，可以通过资金管理来改变盈亏系数。设置交易仓位是要平衡风险和收益。规划自己交易的资金，远比规划行情更为重要。

投资理财的本质就是资金管理，资金管理的能力直接决定了理财的结果。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第 19 招：赚钱要跑得慢，亏钱要跑得快

没有任何理由，跟钱作对。那些经常亏钱，甚至是亏大钱的投资者是否都是些赚钱跑得快的人？问问自己，期货行情中，大豆这次跌了 1000 多点，你们赚了多少点？人的天性就是亏钱的时候考侥幸来挺，100 点、200 点、300 点……越亏越多，挺的时间比什么都长；但是赚钱的，甚至是赚了 200 点甚至 500 点，有几个人能再多挺一两个月呢？

当然所谓“赚钱要跑得慢，亏钱要跑得快”是在顺势的情况下，并不适合某些特殊的情况。

比如：某日豆粕跌到一个很重要的支持位置，你觉得即便要继续跌也要反弹 30～50 点，所以进去做短线。结果当你进去后，市场突然大涨 200 点，这种突然赚钱千万别跑得慢，这种钱一定要跑得快。而另外一种情况就是，假如豆粕一直趋势是下跌，你做一手单进去后，千万别赚了点钱就跑了，千万要挺得住。

第 20 招：遵循一套行之有效的策略

趋势、支撑和阻力、价格目标、停损点、是否采用金字塔形操作？是买、是卖，还是缩手观望？市场价格走势总是会预先吸收消化各种消息的。

你所有的操作要遵循一套有效的策略，这些策略必须是被市场证明是有效的，而且是适合你的策略。

市场操作要成功，必须把注意力放在以下两个方向：

✓ 一套技术系统，是已经被证明过，是个适用的中、长期操作系统。能在电脑上运作，或者有可能成为这样一套系统，你对它要有信心。

✓ 完好的操作策略，而且能严守纪律，适当地运用这套策略。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第 21 招：双重投机操作

价格处于宽广的横向调整期的时候，可以玩一种基本上叫做反趋势操作的游戏——价格回折到交易区间的下档时买进、弹升到上档时卖出。

但是，一旦市场跳出这个横向宽带时，不管是往哪个方向走，此时要舍弃反趋势操作所建的仓位，顺着突破所显示的强势方向建立仓位。

一定要始终如一地去遵守所有的操作讯号，因为下跌段的大利润超过市场横向盘整期间的一连串小损失。

市场被锁定在宽广的区间值内。这段期间，可以会反趋势操作。在上档附近放空，下档附近回补和做多。反趋势仓位只会用收盘停损点来保护，停损点设在区间外不远处。收盘价不管往哪个方向突破，都要清掉反趋势仓位，建立新的顺势仓位。

第 22 招：善用周而复始的季节性波动

对顺势操作的交易者来说，一月和二月常常是最为忙碌的月份，不但市场的波动特别激烈，而且连价格的走势也似乎莫名其妙地乱窜。

二月份连工事坚固的多头市场也会回软稍事喘息，持续进行空头趋势的下跌速度则会加快。在一、二月份建立新的空头仓时，一定要小心，尤其是在农产品市场中。如果收到买进讯号，一定要操作，只不过信心不会达到卖出讯号那么强，所以说多头仓的规模宜小。

三月初开始，要密切注意日线图，在一月到二月的收盘高价处画一条水平直线，这条直线是个很管用的买进停损点。不管要建立新的多头仓，还是回补改做多。这个价位很可能是非常难以克服的阻力点，许多市场都难以越雷池一步。

每一个市场都有它独特的季节性特征，尤其是跟它本身的供需有关。

市场应该有足够的强势，也就是收盘价超越一、二月的收盘高价，才会在这个停损点以上买进。而且，周收盘价显露的强势很重要。并不是所有的市场都有能力穿越这个价位，因此逼近这个价位的时候，都应该做空，要不然就是缩手在场外观望。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



可是即使有这么个简单的操作策略，所有的仓位仍然都应该用合理的停损点来保护。根据个人能够忍受多少金额的损失来设定，也可以按需缴保证金的一定比率来设定。

每一个市场都有它独特的季节性特征，尤其是跟它本身的供需有关。周而复始影响期货价格是季节性价格波动倾向。

第 23 招：留着利润最好的仓位，清掉最赔钱的仓位

很多多头走势坚稳的上扬趋势，会间歇性地出现激烈的回软走势。价格短暂下滑，破坏了上扬的趋势，投机性多头仓因遇到停损而出场，而到一个停损点的时候将资金洗干净，市场又恢复了上扬的走势。不少空头市场也穿插同样激烈的反弹，反弹会投机性地买进停损洗干净，将那些意志不坚定但在空头仓有利润的人洗掉，接着盘面又恢复跌势。

操作最成功的仓位一定要抱紧，因为这种仓位显然是处在有趋势市场正确的一边。

不建议存入一笔新款，满足维持保证金的要求。这种催缴通知书是个明显的信号，表明你的户头表现不太好，没有道理再拿钱去维持这样一个不好的仓位。此时，比较适当的战术是清掉一些仓位，免除追缴保证金的要求，并减低所冒的风险。一边减低仓位，一边保持获利潜力，凡是账面亏损最大的仓位，都应该立即结束，特别是它们与趋势相反的时候，更应该这么做。

最大的亏损仓位既已消除，你的损失风险自然会降低。操作最成功的仓位一定要抱紧，因为这种仓位显然是处在有趋势市场正确的一边，赚钱的顺势仓位，跟赔钱的逆势仓位比起来，前者获利的几率自然比较高。

第 24 招：损失一定要加以控制和设限

必须保持某种客观和务实的态度，知道何时要忍痛砍掉不利的仓位。

决定何时结束赔钱仓位的时候，仅依据交易者个人对这个仓位能否持续长久

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



的看法来判断，是最不理智的方法。交易者觉得某个仓位有获利的潜力，或者是某个仓位没有任何希望，无论哪种时候都应该放弃，甚至清掉后反向操作，这二者之间并没有什么差别。

设定一定比率的保证金，决定任何仓位的允许风险。一旦仓位有不错的利润，那就要开始依某个预定的技术方法往前移动停损点，这个方法有很强烈的理论依据支撑。把自己的停损点设在远离绝大多数投机客的所谓合理的图形点之外。这些大家一窝蜂所设的停损点，常常会成为靶心。

第 25 招：从损失中学习

最赚钱和最令我安心的操作，总是顺着当时大势而操作的时候；赔得最惨和感到最大压力的操作，两者似乎是难兄难弟，总是在建立或抱着逆势赔钱仓不放的时候。从损失中学到的东西比赚钱的时候还多，事实上可能也是应该如此。

遵守已经证明有效的优良策略和资金管理原则。

在个人心情好的时候，就会碰到好时光；心情低落，好像是铅压在心头的时候，则会遭遇坏时光。这种人真的需要很好的情绪来均衡和观察市场的眼光。必须要趁着好时光长驱直入，但不要被突然的成功所诱惑；也必须避免在坏时机中随波逐流而迷失了自己。

必须保持自信心，要能渡过艰苦的日子，抑制不利仓位的亏损。

失望和泄气是人的两种基本情绪，一定要能够自律，克服心理上的沮丧，坚持不到期货投机所想要达成的目标决不罢休，而且一定要坚持使用系统性的方法。必须保持自信心，要能渡过艰苦的日子，抑制不利仓位的亏损。

遵守已经证明有效的优良策略和资金管理原则。以严守纪律和务实的态度，依所有的规则行事，设法跟着趋势亦步亦趋，趋势才是你真正的朋友。你务必要抑制自己的损失，不要想去抓大波段的头部和底部。

设法跟着趋势亦步亦趋，趋势才是你真正的朋友。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第 26 招：提高自身素质

一个成功的期货人员必定有其自身特有的魅力。总体而言，成功的投资者必然必备以下几个素质，这些素质是期货交易者成功的保障。如果你还不具备成功的素质，别无他法，赶紧修炼。

成功的期货交易者应有的素质：

✓ 执行力——只要订了计划，就一定严格执行。

✓ 乐观——对待亏损保持乐观，看淡盈亏，把盈亏都看做是数字。

✓ 忍耐——在不利的时期和状态下坚持规则。

✓ 勇敢——符合规则时勇敢进场，亏损时勇敢砍仓

✓ 果断——决策清晰，当机立断。

✓ 勤奋——努力学习，不断提高。

✓ 包容——容纳意外和市场风险。

✓ 负责——对所做的交易负责，不逃避亏损

每当走势对自己有利的时候，操作者从头到尾都应该保持从容、优裕的态度。

10 分钟攻克理财技巧

期货投资必赚技巧	
技术层面	● 一定要做投资组合 ● 好技术系统只是成功的一半 ● 各品种区别对待 ● 如果只做内盘就不要看外盘 ● 把注意力放在趋势的追踪上 ● 长期跟踪主要趋势的仓位操作 ● 把注意力放在市场趋势和客观分析之上 ● 追涨杀跌，而不要高抛低收 ● 技术分析不能教条化 ● 控制风险 ● 灵活运用资金 ● 善用周而复始的季节性波动

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



心理层面	● 克服操作的恶惯 ● 务求简单 ● 克服对输的恐惧 ● 发挥耐性和严守纪律 ● 注重投机纪律 ● 短线操作不但要有控制风险的勇气，而且必须要有反手的勇气 ● 拿出务实态度 ● 从损失中学习 ● 释放自我，完善人格

附录：期货交易常用术语

✓ 头寸：一种市场约定。期货合约买方处于多头（买空）部位，期货合约卖方处于空头（卖空）部位。

✓ 开仓：开始买入或卖出期货合约的交易行为称为“开仓”或“建立交易部位”。

✓ 平仓：买入后卖出或卖出后买入结算原先所做的新单。

✓ 分仓：交易所会员或客户为了超量持仓，以影响价格，操纵市场，借用其他会员席位或其他客户名义在交易所从事期货交易，规避交易所持仓限量规定，其在各个席位上总的持仓量超过了交易所对该客户或会员的持仓限量。

✓ 移仓（倒仓）：交易所会员为了制造市场假象，或者为转移赢利，把一个席位上的持仓转移到另外一个席位上的行为。

✓ 逼仓：期货交易所会员或客户利用资金优势，通过控制期货交易头寸或垄断可供交割的现货商品，故意抬高或压低期货市场价格，超量持仓、交割，迫使对方违约或以不利的价格平仓以牟取暴利的行为。根据操作手法不同，又可分为“多逼空“和“空逼多”两种方式。

✓ 履约：当看涨期权持有人希望买进相关期货合约，或当看跌期权持有人希望卖出相关期货合约时所采取的行动。

✓ 差距：同种商品等级、品位和不同交货地点间的价格差异。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



✓ 息票：债券发行人保证在债券到期前定期付给债权人的债券利息。此利息率按年计算。

✓ 佣金：经纪人为执行交易指令而收取的费用。

✓ 递盘：希望在某一特定价格水平上买进商品的开价形式，相对于发盘。

✓ 基差：指某一特定商品在某一特定时间和地点的现货价格与该商品在期货市场的期货价格之差。

✓ 对敲：交易所会员或客户为了制造市场假象，企图或实际严重影响期货价格或者市场持仓量，蓄意串通，按照事先约定的方式或价格进行交易或互为买卖的行为。

✓ 升水：交易所条例所允许的，对高于期货合约交割标准的商品所支付的额外费用；指某一商品不同交割月份间的价格关系。当某月价格高于另一月份价格时，称较高价格月份对较低价格月份升水；某一证券交易价格高于该证券面值时，亦称为升水或溢价。

✓ 交割：期货合约卖方与期货合约买方之间进行的现货商品转移。各交易所对现货商品交割都规定有具体步骤。某些期货合约，如股票指数合约的交割采取现金结算方式。

✓ 买空：相信价格会涨并买入期货合约称"买空"或称"多头"，亦即多头交易。

✓ 卖空：看跌价格并卖出期货合约称“卖空“或”空头“，亦即空头交易。

✓ 结算价：当天某商品所有成交合约的加权平均价。

✓ 买价：某商品当前最高申报买入价。

✓ 卖价：某商品当前最低申报卖出价。

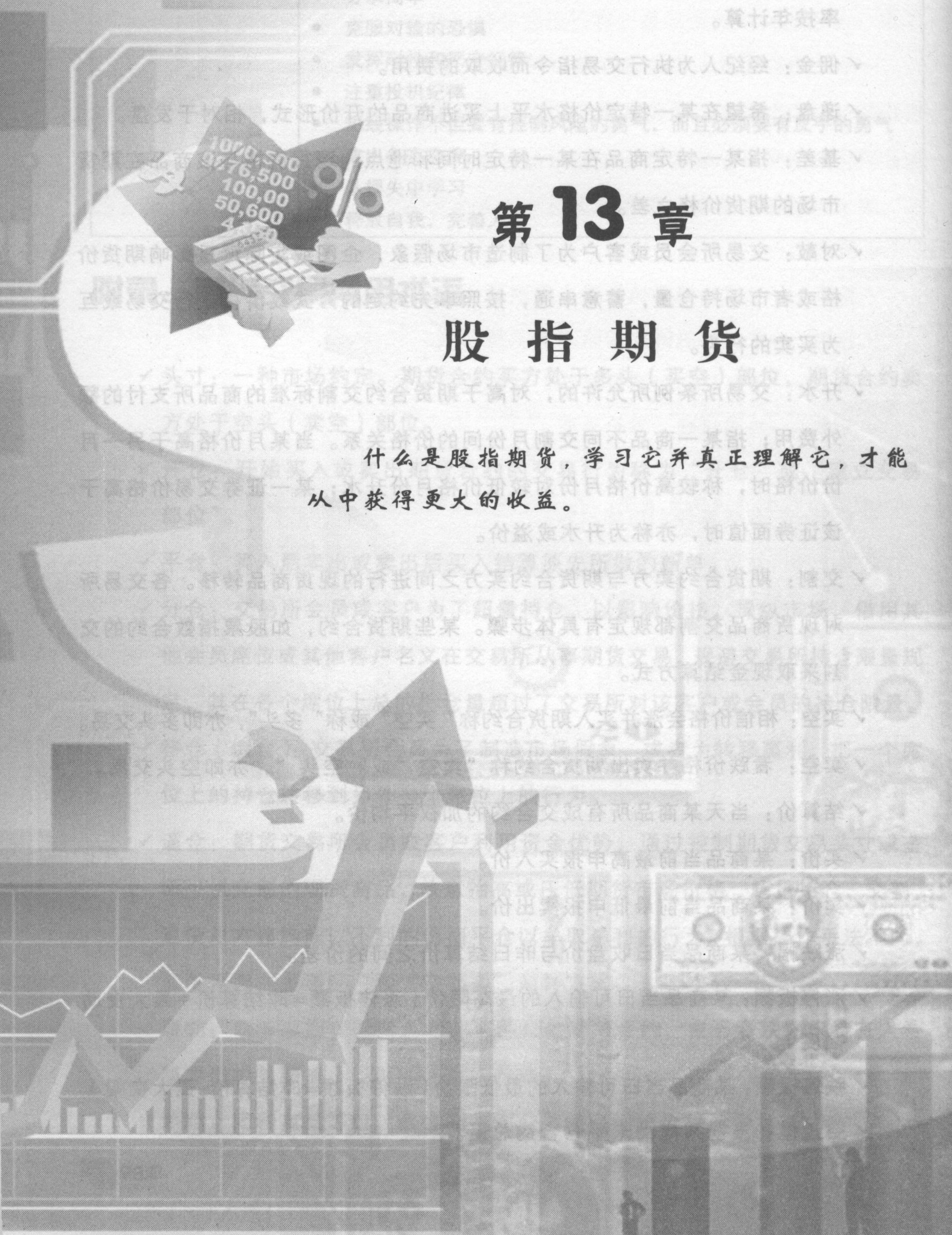
✓ 涨跌幅：某商品当日收盘价与昨日结算价之间的价差。

✓ 涨停板额：某商品当日可输入的最高限价（涨停板额=昨结算价+最大变动幅度）。

✓ 跌停板额：某商品当日可输入的最低限价（跌停板额=昨结算价-最大变幅）。

✓ 空盘量：当前某商品未平仓合约总量。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第13章

股指期货

什么是股指期货，学习它并真正理解它，才能从中获得更大的收益。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



一、何为股指期货

股指期货是期货的一种，在上一章提到，期货可以大致分为两大类，商品期货与金融期货。

股指期货，就是以股票指数为标的物的期货合约。双方交易的是一定期限后的股票指数价格水平，通过现金结算差价来进行交割。股指期货（Stock Index Futures）的全称是股票价格指数期货，也可称为股价指数期货、期指。

股指期货具有以下三个重要特点：

✓ 实行当日无负债结算制度，即每天根据期货交易所公布的结算价格，对投资者持仓的盈亏状况进行资金清算和划转。

✓ 到期必须履约，股指期货合约不能像股票一样长期持有。

✓ 理论上讲，如果上市公司能够持续赢利，股票投资者有可能长期获得投资收益，而股指期货只是将风险进行转移。

二、国内股指期货的推出

中国证监会有关部门负责人 2010 年 2 月 20 日宣布，证监会已正式批复中国金融期货交易所沪深 300 股指期货合约和业务规则，至此股指期货市场的主要制度已全部发布。

提示：2010 年 2 月 22 日 9 时起，正式接受投资者开户申请。公布沪深 300 股指期货合约自 2010 年 4 月 16 日起正式上市交易。首批上市合约为 2010 年 5 月、6 月、9 月和 12 月合约，挂牌价 3399 点。

中国金融期货交易所收取的手续费为成交金额的万分之零点五，交割手续费标准为交割金额的万分之一。沪深 300 指数期货合约以沪深 300 指数为标的（如表 13-1）。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



表 13-1 沪深 300 指数期货合约以沪深 300 指数为标的

合约标的	沪深 300 指数
合约乘数	每点 300 元
报价单位	指数点
最小变动价位	0.2 点
合约月份	当月、下月及随后两个季月
交易时间	上午：9：15～11：30，下午：13：00～15：15
最后交易日交易时间	上午：9：15～11：30，下午：13：00～15：00
每日价格最大波动限制	上一个交易日结算价的±10%
最低交易保证金	合约价值的 12%
最后交易日	合约到期月份的第三个周五，遇国家法定假日顺延
交割日期	同最后交易日
交割方式	现金交割
交易代码	IF
上市交易所	中国金融期货交易所

三、股指期货对股市的影响

纵观世界各国股指期货的推出，对股市的走势均有一定的影响，究竟是助涨股市还是助跌股市，各国表现不一，而且对股市产生影响的时间也不一，有的在股指期货推出前对股市产生影响，有的是在股指期货推出后对股市产生影响。

可以通过表 13-2 所示，看到各国股指期货对股市的影响。举一反三，由此可以预测我国股指期货对股市的影响。

表 13-2 各国股指期货对股市的影响

股指期货合约名称	推出时间	推出前后标的指数走势
印度 SENSEX 期指	2000 年 6 月	推出前半年，标的指数保持上涨趋势，推出后短期下跌，但长期走势向好
韩国 KOSPI200 期指	1996 年 5 月	熊市中推出，前涨后跌，期指无法改变市场长期运行趋势
德国 DAX 期指	1990年11月	牛市中推出，推出前一年走势强劲，推出后一年走势减弱，但不改股市长牛格局
法国证协 40 期指	1988年11月	大熊市之后的调整期推出，多空双方拉锯后股指逼空上扬

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



续表

股指期货合约名称	推出时间	推出前后标的指数走势
日经 225 期指	1986 年 9 月	牛市途中推出，推出后有小跌，但长期趋势不改
恒生指数期货	1986 年 5 月	牛市中推出，推出前恒指突破新高，推出后调整两个月，后反弹上涨
金融时报 100 期指	1984 年 5 月	推出前小涨推出后短调，其后连续 17 年牛市
标普 500 期指	1982 年 2 月	推前涨，推后跌，但长期牛市随后到来

四、股指期货与股票交易区别

对于大部分股民而言，不论股指期货还是新鲜事物，其实只要具有一定炒股经验的股民，学习投资股指期货并不是什么难事，因为股指期货是基于股票的衍生产品，**具有发现价格和套期保值的基本功能。**

下面详细说说股票和股指期货的区别所在，便于更清晰了解股指期货，快速进入股指期货这个投资领域。

（1）期货合约有到期日，不能无限期持有。

股票买入后可以一直持有，正常情况下股票数量不会减少。

股指期货都有固定的到期日，到期就要摘牌。因此交易股指期货不能像买卖股票一样，交易后就不管了，必须注意合约到期日，以决定是提前了结头寸，还是等待合约到期（好在股指期货是现金结算交割，不需要实际交割股票），或者将头寸转到下一个月。

（2）期货合约是保证金交易，必须每天结算。

股指期货合约采用保证金交易，一般只要付出合约面值约 10%～15%的资金，就可以买卖一张合约，这一方面提高了赢利的空间，但另一方面风险也会增大，因此必须每日结算盈亏。买入股票后在卖出以前，账面盈亏都是不结算的。

与股票交易的不同之处在于，股指期货交易后每天要按照结算价对持有在手的合约进行结算，账面赢利可以提走，但账面亏损第二天开盘前必须补足（即追加保证金）。而且由于是保证金交易，亏损额甚至可能超过您的投资本金，这一点

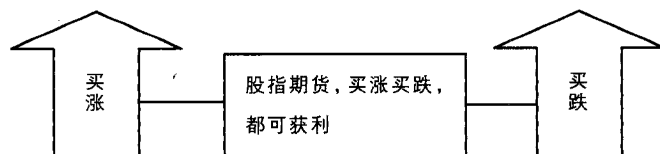
全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



和股票交易不同。

（3）股指期货可以买涨也可以卖跌。

股市是单边市场，只能买涨不能买跌，股指期货既可买涨又可买跌，为投资者提供了更多获利机会。



五、股指期货开户条件

看完了股指期货与股票交易的不同，相信对股指期货基本的交易制度有了一个了解，这时你最想了解的就是，投资者具备什么条件可以开户参与股指期货交易，换句话说，股指期货是否有投资门槛？股指期货设定了一定的门槛，投资者必须具备下列几个条件，才能开户交易：

✓ 保证金账户可用余额不低于 50 万元；

✓ 具备股指期货基础知识，通过相关测试（评分不低于 80 分）；

✓ 具有至少 10 个交易日、20 笔以上的股指仿真交易记录，或者是最近 3 年内具有 10 笔以上商品期货交易成交记录（两者是或者关系，满足其一即可）；

✓ 综合评估表评分不低于 70 分；

✓ 不存在严重不良诚信记录；不存在法律、行政法规、规章和交易所业务规则禁止或者限制从事股指期货交易的情形。

将门槛抬高，一方面是保护了投资者，另一方面也是为了防范风险。

按照相关规定，有下列情况之一的，不得成为期货经纪公司客户：

✓ 国家机关和事业单位；

✓ 中国证监会及其派出机构、期货交易所、期货保证金安全存管监控机构和期货业协会的工作人员；

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



✓ 证券、期货市场禁止进入者；

✓ 未能提供开户证明文件的单位；

✓ 中国证监会规定不得从事期货交易的其他单位和个人。

六、股指期货开户流程

如果具备上述条件，那么可以选择一家期货经纪公司开户，股指期货开户和股票开户流程大同小异。

1. 所需资料

股指期货开户需要提供以下资料：

✓ 银行卡复印件或者扫描件 1 份；

✓ 身份证扫描件（电子版）；

✓ 个人数码大头照（500 万以上像素，整体上身尺寸占整个照片比例的 60%），签合同时候的正面照；

✓ 个人：客户本人的身份证原件、客户本人的银行卡或者存折。

✓ 法人：营业执照（正本复印件，副本原件、复印件）、税务登记证（复印件）、组织机构代码证（原件、复印件）、机构法定代表人身份证件原件或加盖机构公章、法定代表人名章的《法人授权委托书》及开户代理人的身份证件原件、银行开户许可证，机构授权的指令下单人、资金调拨人、结算单确认人的身份证件原件。

2. 开户流程

只要带起了相关资料，办理开户手续相对来说比较简单。开户一般按照以下四个流程进行。

✓ 客户提供有关文件、证明材料。

✓ 期货公司向客户出具《风险揭示声明书》和《期货交易规则》，向客户说明期货交易的风险和期货交易的基本规则。在准确理解《风险揭示声明书》

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



和《期货交易规则》的基础上，由客户在《风险揭示声明书》上签字、盖章。填写客户资信情况登记表和确定交易手续费。

✓ 期货经纪机构与客户双方共同签署《客户经纪合同书》，明确双方权利义务关系，正式形成合作关系。

✓ 期货经纪机构为客户提供专门账户，供客户从事期货交易的资金往来，该账户与期货经纪机构的自有资金账户必须分开。客户必须在其账户上存有足额保证金后，方可下单。

七、股指期货如何交易

期货交易历史上是在交易大厅通过交易员的口头喊价进行的。目前大多数期货交易是通过电子化交易完成的，交易时，投资者通过期货公司的电脑系统输入买卖指令，由交易所的撮合系统进行撮合成交。

买卖期货合约的时候，双方都需要向结算所缴纳一小笔资金作为履约担保，这笔钱叫做保证金。

首次买入合约叫建立多头头寸，首次卖出合约叫建立空头头寸。然后，手头的合约要进行每日结算，即逐日盯市。

建立买卖头寸（术语叫开仓）后不必一直持有到期，在股指期货合约到期前任何时候都可以做一笔反向交易，冲销原来的头寸，这笔交易叫平仓。

如第一天卖出 10 手股指期货合约，第二天又买回 10 手合约。那么第一笔是开仓 10 手股指期货空头，第二笔是平仓 10 手股指期货空头。

第二天当天又买入 20 手股指期货合约，这时变成开仓 20 手股指期货多头。

然后再卖出其中的 10 手，这时叫平仓 10 手股指期货多头，还剩 10 手股指期货多头。一天交易结束后手头没有平仓的合约叫持仓。这个例子里，第一天交易后持仓是 10 手股指期货空头，第二天交易后持仓是 10 手股指期货多头。

股指期货的结算可以大致分为两个层次：首先是结算所或交易所的结算部门对会员结算，然后是会员对投资者结算。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



八、股指期货赢利方式及计算方法

对于散户来说，股指期货与商品期货没多大区别，是实物交割，还是现金交割并不重要，价格的波动才是投资者获利的关键。

假如现在沪深 300 指数在 3400 点，但是由于投资者普遍对于未来股市判断乐观，因此 2010 年 6 月交割的股指期货价格在 3500 点，那时如果你看空股指，便在 3500 点时开仓卖出股指期货 6 月合约。

假如投入资金 50 万元，保证金率 15%，每手合约为 300 份股指，那么你的合约总金额为 300×3500=105 万元，需要缴纳保证金 15.75 万元。

其后如果股指下跌，6 月合约价格变为 3300 点，那么投资者将每手赢利 200×300=6 万元，同时由于 6 月合约交易价格下跌，锁定的保证金也降为 300×3300×15%=14.85 万元。

在明白股指期货做空的赢利方式和计算方法的基础上，投资者需要注意防范风险。

如上例，如果股指没有出现下跌，6 月合约反倒一路上涨到 4000 点，那么，投资者将承担每份股指 500 点的损失，每手合约的损失将达 500×300=15 万元，同时需要锁定的保证金也变为 4000×300×15%=18 万元。

当然，期货公司是不可能容忍你亏损这么多而没有任何表示的，它会在你剩余保证金率达到最低持仓标准的时候，通知你增加保证金或者进行保护性平仓。如果投资者被强行平仓，那么即使未来股指真的下跌到 2000 点，你也无法获得预期收益。

投资成功之处在于有自知之明，知道投资的轻重。

九、股指期货如何交割

股指期货合约到期的时候和其他期货一样，都需要进行交割。不过一般的商品期货和国债期货、外汇期货等采用的是实物交割，而股指期货和短期利率期货等采用的是**现金交割**。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

（1）现金交割。

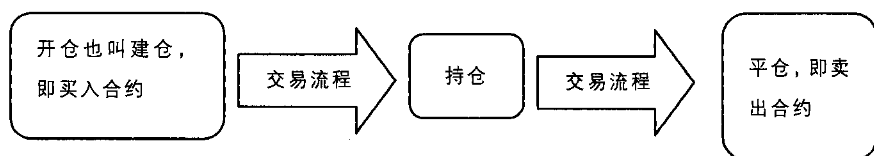
现金交割，就是不需要交割一篮子股票指数成分股，而是用到期日或第二天的现货指数作为最后结算价，通过与该最后结算价进行盈亏结算来了结头寸。

（2）开仓、平仓和持仓。

开仓也叫建仓，是指投资者新买入或新卖出一定数量的股指期货合约。如投资者将这份股指期货合约保留到最后交易日，它就必须通过现金交割来了结这笔期货交易。

平仓，是指期货投资者买入或者卖出与其所持仓股指期货合约的品种、数量及交割月份相同但交易方向相反的股指期货合约，以了结股指期货交易的行为。

股指期货投资者在开仓之后尚未平仓的合约，叫做未平仓合约，也叫持仓。开仓之后股指期货投资者有两种方式了结股指期货合约：择机平仓，或者持有至最后交易日并进行现金交割。



（3）股指期货如何结算。

股指期货的结算可以大致分为两个层次：首先是结算所或交易所的结算部门对会员结算，然后是会员对投资者结算。不管那个层次，都需要做三件事情：

✓ 交易处理和头寸管理，就是每天交易后要登记做了哪几笔交易，头寸是多少。

✓ 财务管理，就是每天要对头寸进行盈亏结算，赢利部分退回保证金，亏损的部分追缴保证金。

✓ 风险管理，对结算对象评估风险，计算保证金。

其中第二部分工作中，需要明确结算的基准价，即所谓的**结算价，一般是指期货合约当天临收盘附近一段时间的均价（也有直接用收盘价作为结算价的）。**

持仓合约用其持有成本价与结算价比较来计算盈亏。而平仓合约则用平仓价与持有成本价比较计算盈亏。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



对于当天开仓的合约，持有成本价等于开仓价，对于当天以前开仓的历史合约，其持有成本价等于前一天的结算价。因为每天把账面盈亏都已经结算给投资者了，因此当天结算后的持仓合约的成本价就变成当天的结算价了，因此和股票的成本价计算不同，股指期货的持仓成本价每天都在变。

有了结算所，从法律关系上说，股指期货不是在买卖双方之间直接进行，而由结算所成为中央对手方，即成为所有买方的唯一卖方，和所有卖方的唯一买方。结算所以自有资产担保交易履约。

交易如同击剑，只有敏捷迅即这才能获胜；反之只有死路一条。

十、股指期货如何套利

套利交易可分为两种类型：一是期现套利，即在期货和现货之间进行套利；二是对期货市场不同月份之间、不同品种之间、不同市场之间的价差进行套利，被称为价差交易。

根据操作对象的不同，价差交易又可分为跨期套利、跨品种套利和跨市套利三种。

（1）期现套利。

期现套利是指投资者根据“股指期货合约和其标的指数”之间的价差进行的套利交易。

当股指期货合约价格和现货价格之间的价差达到一定程度时，投资者可以通过“买进低估资产、卖出高估资产”，待两者之间的价差重新恢复到正常价差水平后，再进行方向相反的交易，从而获得较为稳定的收益。这种交易行为被称为期现套利。

（2）跨期套利。

跨期套利是指交易者根据“同一个交易所上市的同一个品种、但不同交割月份”的期货合约之间的价差进行的套利交易。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



例如：当股票市场趋势向上时，且交割月份较远的期货合约价格比近期月份合约的价格更容易迅速上升时，进行多头跨期套利的投资者，出售近期月份合约而买进远期月份合约。

（3）跨市场套利。

跨市场套利是指根据两个“在不同交易所上市、同一品种（标的指数相同）、同一交割月份”的期货合约之间的价差进行的套利交易。

最为典型的是日经 225 指数，在日本、新加坡和美国的相关交易所，都有以该指数为标的指数的股指期货合约在交易，当某月份合约在不同交易所的价格差达到一定程度时，投资者就可以进行跨市场套利。

例如（如表 13-3 所示）：某套利者预期市场将要上涨，而且主要市场指数的上涨势头会大于纽约证券交易所综合股票指数期货合约，于是在 395.50 点买入 2 张主要市场指数期货合约，在 105.00 点卖出 1 张纽约证券交易所综合股票指数期货合约，当时的价差为 290.50 点。经过一段时间后，价差扩大为 295.25 点，套利者在 405.75 点卖出 2 张主要市场指数期货合约，而在 110.00 点买入 1 张纽约证券交易所综合股票指数期货合约，进行合约对冲。

由于主要市场指数期货合约在多头市场中上升 10.25 点，大于纽约证券交易所指数期货合约上升 5.00 点，套利者因此获利（5125-2500）＝2625 美元。

表 13-3 股票指数期货跨市套利

	主要市场指数期货	纽约证券交易所综合指数	基 差
当时	买入 2 张 12 月主要市场指数期货合约，点数水平：395.50	卖出 1 张 12 月纽约证券交易所指数期货合约，点数水平：105.00	290.50
日后	卖出 2 张 12 月主要市场指数期货合约，点数水平：405.75	买入 1 张 12 月纽约证券交易所指数期货合约，点数水平：110.00	295.75
结果	获得 10.25 点×250 美元×2 张 =5125 美元	亏损 5.00 点×500 美元×1 张=2500 美元	

（4）跨品种套利。

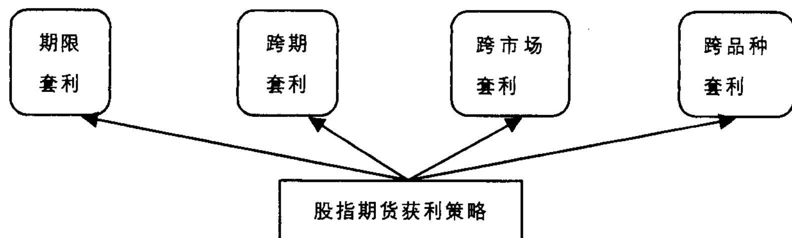
跨品种套利是指根据两个“具有相同交割月份、但标的指数不同”的期货合约之间的价差进行的套利交易。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



这两个标的指数之间必须有一定的相关性，并且相关度越高越好，这两个期货合约可以在同一个期货交易所上市，也可以在不同的交易所上市。由于不同品种对市场变化的敏感程度不同，套利者根据对它们发展趋势的预测，可以选择多头套利或空头套利。

例如：套利者预期 S&P500 指数期货合约的价格上涨幅度将大于纽约证券交易所综合股票指数期货合约的价格上涨幅度时，买进 S&P500 指数期货合约，卖出纽约证券交易所综合股票指数期货合约；而当套利者预期纽约证券交易所综合股票指数期货合约的价格上涨幅度将大于 S&P500 指数期货合约的价格上涨幅度时，则卖出 S&P500 指数期货合约，买进纽约证券交易所综合股票指数期货合约。



十一、股指期货投资风险

为了开展投资者教育活动，为平稳推出股指期货积累经验，中金所 2006 年 10 月 30 日启动沪深 300 指数期货仿真交易，从仿真交易的情况来看，参与交易的投资者中，78%来自股票投资者，主要是股民中的散户，他们将炒股的一套思路带到股指期货市场，暴露出诸多问题。

（1）满仓操作。

从仿真交易的情况来看，许多投资者将股票投资中满仓操作的习惯带到了股指期货的交易中，抱着一夜暴富的心理，把每一块钱都要用足，不让资金空起来。这样做的风险是显而易见的，如果指数的波动与投资者的预计方向相反，就会血本无归。

更重要的是，由于股指期货实行对每天的盈亏进行当日无负债结算，满仓操作会导致无法及时补足保证金，最后连翻盘的机会都没有。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



即使对市况判断正确，风险也依然存在，在市场交易异常的情况下，出于风险控制的需要，交易所和期货公司随时可能会提高保证金比例，一旦出现保证金不足，就会被强行平仓。

（2）长期持仓导致别强行平仓。

买入持有在股票投资中是一种比较成功的投资策略，一些投资者因为时间的关系，长期被动持股的现象也不少见，但在股指期货投资中长期持仓却是非常危险的。

在股指期货投资中，需要时刻关注的股指期货合约价值的动态变化，保证金的多少取决于期货合约的价值，由于期货合约价值的提高，对保证金的要求也随之提高。

另外，交易所和期货公司也会根据市场风险情况对保证金水平进行调整。在仿真交易中，中金所就曾多次对交易保证金标准进行调整，许多投资者因此穿仓，而且股指期货的到期交割制度也不允许长期持仓。

长期持仓的另外一种表现就是到期不平仓。许多投资者不知道股指期货合约有到期日，还有一些投资者习惯长期持仓而忘记了交割。因此，在股指期货仿真交易中经常出现到期不平仓的现象，大量持仓都留到最后一个交易日，强制平仓的话，会释放很多保证金，如果在短期继续交易，集中购买，对市场和投资者都不利。

（3）不及时止损。

由于缺少严格的纪律，大多数的股票投资者很少用到止损。面对投资亏损，不少投资者都会长期捂着等待解套，因为总会等到云开雾散的时候，只要没有卖出，亏损都是账面上的。但在股指期货投资中，捂着等待解套不仅行不通，而且非常危险，由于股指期货保证金交易的特点，投资者买入或者卖空合约所动用的资金，一般仅有 10%左右，这意味着，当行情向相反方向波动的时候，损失在以 10 倍的速度在扩大。

股指期货交易实行的是当日无负债结算制度。当日结算后，投资者保证金余额低于规定水平时，将被通知要求及时追加保证金，否则将面临被强行平仓、乃

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



至爆仓的风险。极端情况下在赔完保证金之后还欠期货公司的钱。

相比之下，股票哪怕连续几个跌停板，损失也有限。而且股指期货还有到期交割制度，到了交割期，不管投资者愿不愿意，都会进行现金交割，投资者可能永远也等不到“解套”的那一天。

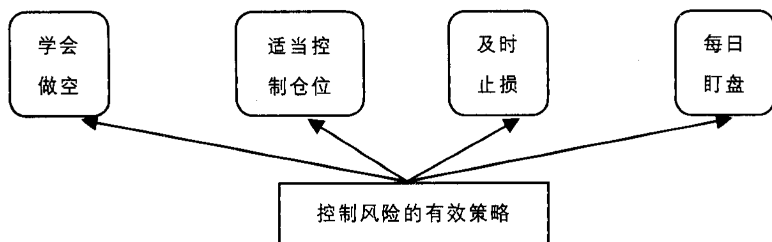
（4）单边做多。

由于现行的股票市场没有做空机制，所以，对股票投资者来讲只能做多，但在股指期货交易中，投资者只会做多不会做空是很危险的，碰到了单边下跌行情，只会做多的账户就会爆仓，没有爆仓的账户，则是看着行情束手无策。

十二、掌控股指期货风险

股指期货具有以小博大的功效，用小额资金获得巨利，但同样，股指期货也能放大你的风险，因此控制投资风险是你入市前必须要练的基本功。

以下四项措施能帮助你有效控制投资风险。



（1）改变股市投资思维，学会做空。

股指期货的魅力之一，就在于它可以**双向开仓，既可做多又可做空**，从仿真交易的情况来看，对于股指期货的做空机制，许多投资者都还没有适应过来。

所以投资者还得适应股指期货既可做多又可做空的交易特点，在下跌的市道中通过做空股指期货来获利或套期保值。

由于股指期货与股票现货投资具有本质的区别，因此在股指期货的投资中不能固守股票投资中的操作习惯和操作模式，要加强资金管理、提高操作技巧。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（2）适当控制持仓。

注意仓位和资金的管理。持仓比例一般不要超过总保证金的30%，如果纯粹进行短线交易，持仓比例可以在50%左右，剩余用于以后的操作。

这样，在股指走势与判断相反时，可以从容补充保证金，在方向判断正确但时点没有把握好时，也可以追加保证金。相反，如果开仓仓位较重，就有可能因保证金周转不灵，被强制平仓，导致实际亏损。

（3）顺势而为，及时止损。

在投资股指期货时，顺势而为是非常重要的，不能和市场作对。当发现自己的持仓方向与市场背道而驰时，切记不能固守或逢低摊平，要当机立断、果断止损，就像股票一样立即割肉出局。

（4）每日盯盘。

没有时间盯盘的投资者不要参与股指期货交易，最好不要持仓过夜。

现货市场的变化导致期指的剧烈波动，以及股指期货保证金交易的特点，要求参与期货交易的投资者需要有足够的时间盯盘，特别是在市场剧烈波动的时候。

成功和失败的区别不在在于个人的能力大小，而在于能否遵循避免错误的戒律。

10分钟攻克理财技巧

不可错过的新品种——股指期货	
股指期货的定义	股指期货，就是以股票指数为标的物的期货合约。双方交易的是一定期限后的股票指数价格水平，通过现金结算差价来进行交割
股指期货交易基本常识	● 期货合约有到期日，不能无限期持有 ● 期货合约是保证金交易，必须每天结算 ● 股指期货可以买涨也可以卖跌
控制股指期货交易风险	● 改变股市投资思维，学会做空 ● 适当控制持仓 ● 顺势而为、及时止损 ● 盯盘交易

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第6篇

外汇篇

如果总是做显而易见或大家都在做的事，你就赚不到钱。对于理性投资，精神态度比技巧更重要。

——格雷厄姆

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



第14章

外汇入门

外汇已经成为投资者近年来热捧的一种投资方式。投资者在投资外汇前了解外汇知识是极为必要的。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



一、何为外汇

外汇是一个相对于股票来说较新的金融产品，而其与国际市场的接轨，以及作为投资分散风险的需要，已成为投资者近年来热捧的一种投资方式。因此投资者在投资外汇前了解外汇知识是极为必要的。

1．什么是外汇

“外汇”的英文名称是“Foreign Exchange”，现在一般写作“Forex”。外汇具有动态和静态两方面的含义：

✓ 动态意义上的外汇是指货币在各国或地区的流动，是将一国或地区的货币兑换成另一国或地区的货币的国际汇兑行为和过程，从而清偿国际债券和债务的关系的一种行为。它是国际汇兑的简称。

✓ 静态意义上的外汇是指以外币表示的可用于对外支付的金融资产。静态意义上的外汇又有广义和狭义之分：

- 广义的外汇指的是一国或地区拥有的一切以外币表示的资产。
- 狭义的外汇指的是以外国或其他地区的货币表示的，被各国或地区普遍接受的，可用于国际债权债务结算的各种支付手段。

提示：国际货币基金组织（IMF）对此的定义是：“外汇是货币行政当局（中央银行、货币管理机构、外汇平准基金及财政部）以银行存款、财政部库券、长短期政府证券等形式，保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。”

中国于 1997 年修正颁布的《外汇管理条例》规定：“外汇，是指下列以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产：其他国家或地区货币，包括铸币、钞票等；外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等；外币有价证券，包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等；特别提款权、欧洲货币单位；其他外汇资产。”

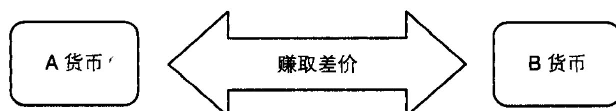
外汇必须具备三个特点：**可支付性**（必须以外国或其他地区的货币表示的资产）、**可获得性**（必须是在本国或本地区外能够得到补偿的债权）和**可换性**（必须是可以自由兑换为其他支付手段的外币资产）。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



2. 什么是炒外汇

炒外汇是一种金融衍生品，是将手头的外汇从一种货币换成另一种货币，一段时间后再将它换回，从中赚取差价，从而获利的一种交易方式。比如美元和欧元之间的兑换与换回。



但并不是所有的货币都可以炒。因为有些外汇品种是不可以自由兑换的，比如人民币。在世界上的流通性不强，外汇交易场所可能不会向我们提供这些外汇品种的自由兑换，因此会受到外汇交易场所提供品种的限制，不同的外汇交易场所提供的外汇交易品种往往不尽相同。

二、影响外汇汇率波动的因素

汇率的变化将直接影响投资者的投资行为。

汇率的变化对投资者来说，风险与赢利并存。所以想参与外汇投资的投资者，要先了解汇率的相关知识。

1. 什么是汇率

汇率亦称“外汇行市或汇价”，是国际贸易中最重要的调节杠杆。一种货币兑换另一种货币的比率，是以一种货币表示另一种货币的价格。**由于世界各国或地区的货币的名称不同，币值不一，所以一国或地区的货币对其他国家或地区的货币要规定一个兑换率，即汇率。**

汇率有名义汇率和有效汇率之分：

✓ 名义汇率，即外汇牌价，是指在外汇市场上进行日常交易时使用的外币价格。

✓ 有效汇率，是指贸易权重确定的外币加权平均价格。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



2．影响汇率波动的五大因素

外汇汇率的波动虽然千变万化，但和其他商品一样，**归根到底是由供求关系决定的**。在国际外汇市场中，当某种货币的买家多于卖家时，买方争相购买，买方力量大于卖方力量，汇价必然上升。反之，当卖家竞相抛售某种货币，市场卖方力量占上风时，则汇价下跌。

投资者在外汇投资时需密切关注以下影响汇率波动的五大因素：

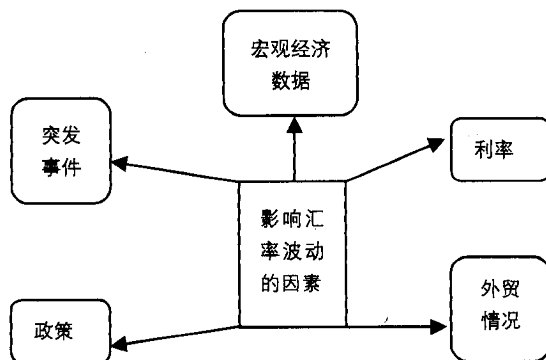
✓ 宏观经济数据，比如 GDP、就业、房地产数据。数据所反映的经济状况越好，则汇率越强。

✓ 利率、通胀率（CPI）等，经济好的时候，利率越高，汇率越强；反之，经济差的时候，利率越低，汇率越强。

✓ 一国或地区的外贸情况，顺差将带动本币升值。

✓ 一些政策因素，如国家政策、中央银行的干预等。

✓ 突发事件，比如战争、恐怖袭击等，美国 911、伦敦地铁受袭等恐怖事件均导致美元、英镑的汇率急挫。



三、汇率如何标价

目前，国内各银行均参照国际金融市场来确定汇率。要确定两种不同货币之间的比价，就要确定用哪个国家或地区的货币作为标准。

根据标准的不同，外汇汇率标价方法也不同，通常有直接标价法和间接标价

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



法两种标价方式：

（1）直接标价法。

直接标价法又叫应付标价法、价格标价法。是以一定单位（1、100、1000、10000）的外国或其他地区的货币为标准，来计算应付出多少单位本国或本地区的货币。这相当于计算购买一定单位外币所应付多少本币，所以叫应付标价法。

在国际外汇市场上，包括中国在内的世界上绝大多数国家目前都采用直接标价法。如日元兑美元汇率为 119.06，即 1 美元兑 119.06 日元。

在直接标价法下，若一定单位的外币折合的本币数额多于前期，则说明外币币值上升或本币币值下跌，叫做外汇汇率上升。反之，如果要用比原来较少的本币即能兑换到同一数额的外币，这说明外币币值下跌或本币币值上升，叫做外汇汇率下跌，即外币的价值与汇率的涨跌成正比。

在直接标价法下，外汇汇率升降和本国货币的价值变化成反比关系。

（2）间接标价法。

间接标价法又称应收标价法、数量标价法，是以一定单位（如 1 个单位）的本国或本地区的货币为标准，来计算应收若干单位的外汇货币。

在国际外汇市场上，欧元、英镑、澳元等均为间接标价法。如欧元兑美元汇率为 0.9706，即 1 欧元兑 0.9706 美元。

在间接标价法中，本国或本地区的货币的数额保持不变，外国或其他地区的货币的数额随着本国或本地区的货币币值的变化而变化。如果一定数额的本币能兑换的外币数额比前期少，这表明外币币值上升，本币币值下降，即外汇汇率下跌。反之，如果一定数额的本币能兑换的外币数额比前期多，则说明外币币值下降、本币币值上升，即外汇汇率上升，即外汇的价值和汇率的升跌成反比。因此，间接标价法与直接标价法相反。

直接标价法和间接标价法所表示的汇率涨跌的含义正好相反，所以在引用某种货币的汇率和说明其汇率高低涨跌时，必须明确采用哪种标价方法，以免混淆。

为了更好地知道标价方法，下面举例说明：

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



直接标价法：美元/港币=7.7940/50，美元/日元=134.56/61

间接标价法：欧元/美元=0.8750/55，英镑/美元=1.4143/50

此标价方法有两层含义：

第一、A 货币/B 货币：表示 1 单位的 A 货币兑换多少 B 货币；

第二、A 数值/B 数值：分别表示报价方的买入价和卖出价，由于买入价和卖出价相差不大，因此卖出价仅标出了后两位，前三位数与买入价相同。

四、外汇种类

外汇的种类有很多，大部分国家或地区都有自己的货币，但外汇交易中所涉及的货币种类却是有限的。在当今外汇市场上，主要的货币币种有美元、欧元、英镑、瑞士法郎、日元、澳元和加元。

1．美元

美元的发行权属于美国财政部，其发行机构是美国联邦储备银行，美元是美国货币，其货币符号是 USD。

> **提示：** 美元，辅币进位为 1 美元=100 美分，纸币面额有 1、2、5、10、20、50、100 元 7 种，以前曾发行过 500 和 1000 元面额的大面额钞票，现在已不再流通。辅币有 1 分、5 分、10 分、25 分和 50 分 5 种。

美元是目前国际外汇市场上最主要的外汇。美元是大家都很熟悉的货币，是全球硬通货，大家平时所接触到的外汇也以美元居多。美元是外汇交易中很重要的一种货币，很多货币的报价都是以与美元的比率为基准的。全球外汇交易中，美元的交易额占 86%。

美元的重要性体现在很多方面：

✓ 各国中央银行的外汇储备包括黄金与各种货币，但其中最主要的储备资产仍是美元；

✓ 因为全球的主要贸易品几乎都是以美元计价的，因此国家贸易中的大多数

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

都是以美元进行交易的；

✓ 几乎所有货币都以美元表示价值；

✓ 大多数的国际债务工具也都是以美元计价的；

✓ 在国际旅行时，美元往往是最普遍被接受的货币；

✓ 除此之外，美元区的情况决定着世界范围内利率的发展。

2．欧元

欧元，是在1995年12月，在西班牙马德里举行的欧洲会议时与会各国共同决定的，它是欧盟的统一货币，其发行机构是欧洲中央银行，货币符号是EUR。

提示： 欧元，辅币进位是1欧元=100欧分，钞票面额有5、10、20、50、100、200、500欧元等7种，铸币有1、2、5、10、20、50欧分和1欧元、2欧元共8个面值。

对于刚入市的新手来说，把欧元作为主要的外汇操作币种是个不错的选择，欧元面市时间短，走势平稳。

近年来欧元开始在人们的视线中慢慢增多，走势较为稳重，因此**欧元也是外汇交易中的一个主要的外汇品种**，属于交易较为活跃的品种。

欧元占美元指数的权重约为57.6%，比重最大，基本上可以看成美元的竞争对手，对于判断美元是坚挺还是疲软有较大的参考价值。

对于刚入市的新手来说，把欧元作为主要的外汇操作币种是个不错的选择，欧元面市时间短，走势平稳，历史走势比较符合技术分析，而且交易量大，人为因素较少，不易被操纵。

3．英镑

1971年2月15日英格兰银行实行新的货币进位制，辅币单位改为新便士。英镑的发行机构是英格兰银行，是英国的货币，其货币符号是GBP。

提示： 英镑，辅币进位是1镑=100新便士，流通中的钞票面额有5、10、20、50镑4种，另有1、2、5、10、50新便士及1英镑的铸币。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



由于英国是世界上最早实行工业化的国家，曾在国际金融业中占统治地位这一事实，而成为当时国际结算业务中，计价结算使用最广泛的世界货币。尽管由于"一战"和"二战"以后，英国经济地位不断下降，但是由于其历史原因，英国金融业还很发达，因此使得英镑在外汇交易结算中还是占有相当重要的地位，目前也是最值钱的货币。

英镑是炒汇中的一个主要的外汇品种，是交易最为活跃的一个外汇币种。

由于英镑兑美元的汇率较高，特别是由于英镑的交易远远不如欧元，因此其货币特性就表现为波动性较强，相对于欧元来说，英镑有较大的人为因素，很多短线交易者很喜欢做英镑。正因为其较大的波动性及不确定性，对于那些欠缺经验及技巧的投资者来说，最好对英镑先敬而远之。

对于那些欠缺经验及技巧的投资者来说，最好对英镑先敬而远之。

4．瑞士法郎

瑞士法郎的发行机构是瑞士国家银行，是瑞士的货币，其货币符号是 CHF。



提示：瑞士法郎，辅币进位是 1 瑞士法郎=100 生丁，流通中的纸币面额有 10、20、50、100、500、1000 法郎，铸币有 1、2、5 法郎和 1、2、5、10、20、50 分。

由于瑞士是传统的中立国，奉行中立和不结盟政策，瑞士被认为是最安全的地方，因此**瑞士法郎则被称为传统避险货币**。

除此之外，瑞士政府对金融、外汇采取保护政策，导致大量的外汇涌入瑞士，使得瑞士法郎成为一个较为稳健受欢迎的国际结算和外汇交易货币。因此**瑞士法郎也是炒汇中一个主要的外汇币种**，是一个交易比较活跃的外汇币种。

瑞士被认为是最安全的地方，因此瑞士法郎则被称为传统避险货币。

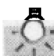
同时，由于瑞士和欧洲经济紧密联系，瑞士法郎和欧元的汇率显示极大的正相关性。即欧元的上升会带动瑞士法郎的上升。两者的关系在所有货币中最为紧密。

5．日元

日元的发行机构是日本银行，是日本的货币，其货币符号是 JPY。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net





提示：日元，流通中的纸币面额有500、1000、5000、10000元4种，铸币有1、5、10、50、100元5种。

日元是炒汇中一个主要的外汇币种。第一次世界大战期间，日本废除了金本位制，1964年日元成为国际流通货币，布雷顿森林体系瓦解后，日元在1971年实施浮动汇率，此后日元日趋坚挺，与美元的强弱形成强烈对比，并成为较强的国际货币。

对于外汇投资者来说，要时刻关注日本央行的政策及动态。

因为日本本土市场狭小，是一个出口导向型的国家，为了提高出口产品的竞争力，就需要日本政府对汇市要有较强的干预能力，因此，对于外汇投资者来说，要时刻关注日本央行的政策及动态，其主要是是通过口头干预和直接入市的手段来干预外汇市场的。

6．澳元

澳元的发行机构是澳大利亚储备银行，是澳大利亚的货币，货币符号是AUD。



提示：澳元，辅币进位是1澳元=100分，流通中的纸币面额有5、10、20、50、100元5种，铸币有1澳元、2澳元和1、2、5、10、20、50分铸币。

澳元是典型的商品货币，是炒汇中的次要外汇币种。澳元的走势高低通常受一些商品价格趋势的较强影响，其汇率与金、铜、镍、煤炭和羊毛等商品的价格存在着紧密的联系，这些商品占澳大利亚总出口额的2/3。

澳元会跟随欧元和日元走势而变动。

同时澳元还是高息货币，美国方面利率前景和国债收益率的变动对其会产生重大的影响。因为日本吸收了澳大利亚20%的出口，因此澳元与日本经济和欧元区经济有着紧密的联系，因此澳元会跟随欧元和日元走势而变动。

7．加元

加元的发行机构是加拿大银行，是加拿大的货币，其货币符号是CAD。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



提示：加元，辅币进位是1元=100分，流通中的纸币面额有1、2、5、10、20、50、100、1000元8种，另外还有1加元和1、5、10、25、50分铸币。

加元是炒汇中的次要外汇币种，属于交易较为不活跃的一种外汇币种。

加元与澳元类似，都属于商品货币，是极为依赖出口的国家，其出口额约占GDP四成。加拿大出口的80%流向了美国，因此加元汇率与美国经济依存度较高。因此在汇率的表现上，加元对国际其他主要货币与美元对其他主要货币走势基本一致。

以上7种货币是国际上极为重要的货币，它们的走势关系到世界经济的变化。在国际外汇市场上，交易者买卖的主要是这7种货币。因此对于外汇投资者来说，了解这7种货币的特性是极为必要的。

五、货币报价

作为一个国际性的资本投机市场，外汇市场的历史显然要比股票、黄金、期货、利息市场短得多。但是，外汇竟然能迅速地发展，其交易额已远远超过股票、期货等其他金融商品市场，已成为当今全球最大的单一金融市场和投机市场。

外汇交易者一定要了解货币是如何报价的，这在外汇投资中一项重要内容。

（1）点。

“点”：为了精确和方便表示汇价，一般用5位数表示，最小变化的单位通常称为“点”。

例如，美元日元（USDJPY）的报价120.00的最小单位是0.01日元，或者说0.01日元为1点；英镑美元（GBPUSD）的报价0.9800的最小单位是0.0001美元，或者说0.0001美元为1点。

（2）点差。

在炒汇中，还经常遇到一个词汇叫做“点差”，在外汇交易中是一个很重要的词汇，一定要理解它的含义。

炒外汇是在外汇交易商处进行的交易，而外汇交易商作为提供这样一个交易品种的公司会对他们收取一定的服务费。在炒外汇中，这个费用就是以点差的形

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

式表现的。点差就是外汇交易商征收的费用。也就是说**点差是投资者进行炒汇的一个最主要的交易成本**。

一般而然，高流通量的货币的点差都比低流通量的货币少。

外汇交易商在报价时都报出一个买入价（ASK）及一个卖出价（BID），点差的意思是买入价和卖出价中间之差距。在投资者的角度来看，差点就是交易之成本，理所当然，点差越小，对投资者越有利。

例如，美元日元（USDJPY）由 120.00 变为 121.00 时，121.00-120.00=1.00 日元，点差为 100 点；英镑美元（GBPUSD），由 1.0000 变为 0.9800 时，点差为 2 点。

点差亦是外汇交易商用来控制风险的工具。在市场出现不寻常状况时（如交投太高或太低），交易商会把点差扩大，以减低投机者的入市意欲，减低公司之风险。

报价的点差：外汇交易时，买入价和卖出价存在一个差价。

例如，美元日元（USDJPY）价 120.00/120.10 时，120.00 为卖出美元价，120.10 为买入美元价，120.10-120.00=0.10 称为点差 10 点。

手续费的点差：将每笔交易收取的手续费换算成点差。不论交易何种货币，将手续费换算成为该货币的点差。

（3）点值。

“点值”表示每 1 点换算成该货币的价值。点值计算式＝合约单位×最小变化点单位。主要货币的点值如下（标准账户）：

USDJPY 100.000 0.01＝1000 日元/点

UERJPY 100.000 0.01＝1000 日元/点

GBPJPY 100.000 0.01＝1000 日元/点

CADJPY 100.000 0.01＝1000 日元/点

CHFJPY 100.000 0.01＝1000 日元/点

UERUSD 100.000 0.0001＝10 美元/点

GBPUSD 100.000 0.0001＝10 美元/点

USDCHF 100.000 0.0001＝10 瑞郎/点

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



六、何为外汇期权

外汇期权（foreign exchange options）也称为货币期权，指合约购买方在向出售方支付一定期权费后，所获得的在未来约定日期或一定时间内，按照规定汇率买进或者卖出一定数量外汇资产的选择权。

提示：外汇期权是期权的一种，相对于股票期权、指数期权等其他种类的期权来说，外汇期权买卖的是外汇，即期权买方在向期权卖方支付相应期权费后获得一项权利，即期权买方在支付一定数额的期权费后，有权在约定的到期日按照双方事先约定的协定汇率和金额同期权卖方买卖约定的货币，同时权利的买方也有权不执行上述买卖合约。

个人外汇期权业务实际是对一种权利的买卖，权利的买方有权在未来一定时间内按约定的汇率，向权利的卖方买进或卖出约定数额的某种货币；同时权利的买方也有权不执行上述买卖合约，为个人投资者提供了从汇率变动中保值获利的灵活工具和机会。

外汇期权为个人投资者提供了从汇率变动中保值获利的灵活工具和机会。

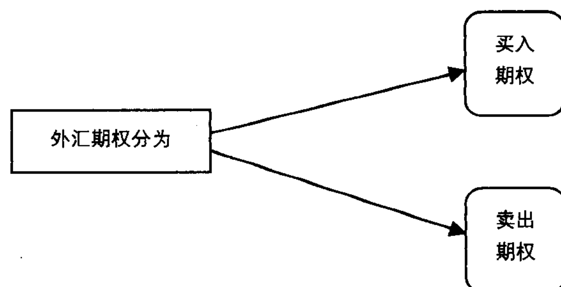
具体分为“买入期权”和“卖出期权”两种：

✓“买入期权”指客户根据自己对外汇汇率未来变动方向的判断，向银行支付一定金额的期权费后买入相应面值、期限和执行价格的外汇期权（看涨期权或看跌期权）。期权到期时如果汇率变动对客户有利，则客户通过执行期权可获得较高收益；如果汇率变动对客户不利，则客户可选择不执行期权。

✓“卖出期权”则是客户在存入一笔定期存款的同时，根据自己的判断向银行卖出一个外汇期权，客户除收入定期存款利息（扣除利息税）外还可得到一笔期权费。

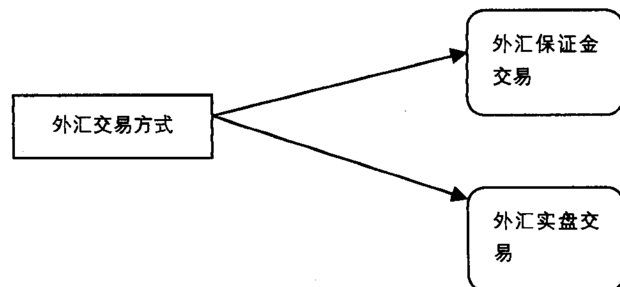
期权到期时，如果汇率变动对银行不利，则银行不行使期权，客户有可能获得高于定期存款利息的收益；如果汇率变动对银行有利，则银行行使期权，将客户的定期存款本金按协定汇率折成相对应的挂钩货币。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



七、外汇交易方式

外汇交易的方式主要有两种：一种是外汇保证金交易；一种是外汇实盘交易。



1．外汇保证金交易

目前在国外（主要是美国）所进行的外汇交易，被称为“外汇保证金交易”。这种交易有如下特点：

✓ 使用保证金机制；

✓ 点差低，主要货币一般为 3～5 点；

✓ 使用杠杆机制即资金放大倍数，从 20：1 到 400：1；

✓ 美国及其他国家或地区可以提供 50：1 到 400：1 的杠杆；

✓ 交易品种多，包括直盘和交叉盘；

✓ 可以网络交易或者电话交易；

✓ 可以进行防控，也可以买多，支持双向交易；

✓ 开户需要将资金汇到国外；

✓ 不受国内政府保护，正规的外汇交易商会受到所在国家或地区政府机构的监管。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



目前，此类主要的外汇交易商大多在美国和英国。美国的外汇交易商受全国期货协会监管，英国的外汇交易商受英国金融服务管理局监管。

2．外汇实盘交易

目前在国内银行所进行的外汇交易，称之为“外汇实盘交易”。这种交易有如下特点：

✓ 全额买卖外汇；

✓ 没有杠杆，不需要保证金；

✓ 可以在银行柜台交易，也可以在网络上交易；

✓ 点差高，为 10～40 点；

✓ 在国内银行的个人账户有外汇即可炒汇；

✓ 只能看涨，做多某种外汇，没有放空机制；

✓ 基本交易是从一种外汇货币转换成另一种外汇货币；

✓ 受人民银行监管。

在这种交易方式中，中国银行、中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行、招商银行、交通银行、中国民生银行、华夏银行等大多数国内银行都已经开办此项业务。

八、炒汇的交易场所

炒汇只能在两个地方进行，一个是银行，另一个是国外的外汇交易商。

（1）银行。

目前国内的银行基本都可以进行炒汇业务，比如中国银行、中国工商银行、交通银行、中国农业银行、华夏银行和中国建设银行等。

国外银行包括已经进入中国的外资银行，以及在国外的商业银行。投资者只要在这些银行拥有账户，就可以进行外汇交易。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



（2）国外的外汇交易商。

国外的外汇交易商也可以叫做“外汇清算公司”或“外汇做市商”。正规的外汇交易商以美国居多。

国外的外汇交易商所进行的外汇交易叫外汇保证金交易，这种交易可以使用杠杆使资金放大倍数，中国内地还未开放外汇保证金交易，因此这些公司不能在国内开办分公司和办理业务。但国家并未干涉居民个人在国外进行外汇保证金交易，同时我国法律也不提供对投资者的保护。这些国外的外汇交易商提供电子交易平台，可在国内很方便地通过这些平台进行炒汇。

为了规避风险，建议投资者尽量选择在银行炒汇，国外的外汇交易商要谨慎选择。

九、外汇保证金交易

在可供交易的各项金融产品中，外汇保证金是最公平、最先进、最自由和最吸引人的投资方式之一。**保证金交易就是投资者以银行、造市商提供的融资来进行外汇交易。**

外汇保证金交易又称虚盘交易、按金交易，是指投资者用自由资金作为担保，从银行或经纪商处提供的融资放大来进行外汇交易，从而放大投资者的交易资金。一般来说，由经纪商决定融资的比例大小，融资的比例越大，客户需要付出的资金就越少。

外汇保证金交易不光提供了交易杠杆，还可以双向操作，外汇交易者可以在货币上升时买入获利，也可以在货币下跌时卖出获利，从而不必受所谓的下跌熊市中无法赚钱的限制。

外汇保证金交易以采购价进行交易，由银行或交易商自行同时确定买入和卖出价位，客户自行决定买卖方向。

外汇是一个相对与股票来说较新的金融产品，而与国际市场的接轨以及作为投资分散风险的需要导致其成为投资者近年来热捧的一种投资方式。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



10 分钟攻克理财技巧

炒汇入门必读	
外汇相关词汇及基础知识	● 了解汇率，汇率的变化将直接影响投资者的投资行为 ● 外汇的种类（美元、欧元、英镑、瑞士法郎、日元、澳元、加元等） ● 货币报价（点、点值、点差） ● 外汇期权 ● 外汇交易方式（外汇保证金交易、外汇实盘交易） ● 外汇市场（伦敦、纽约、东京、德国法兰克福、巴黎、瑞士苏黎世、新加坡等） ● 交易场所（银行、国外的外汇交易商） ● 了解全球外汇交易时间表 ● 了解外汇管制保证一个良好的外汇交易环境

附录：全球外汇交易时间表

与其他交易市场相比，外汇市场最明显的一点就是时间上的连续性和空间上的无约束性。外汇市场是一个 24 小时不停止交易的市场。交易者交易在时间上很方便，适合各种职业的投资者，投资者可以根据自己的时间安排随时交易。因此，外汇市场是一个不停止、连续不断的交易的市场。

在全天 24 个小时中外汇市场每个交易时段都有其自身的规律和特性，因此投资者只需要了解它的规律，在适当的时段采取相应的策略就可大大提高交易成功率。同时避免交易风险，因此在时段的选择上也是很重要的。

外汇市场是一个 24 小时不停止交易的市场。

（1）5：00～14：00——行情清淡。

5：00～14：00 这段时间里行情极其清淡，因为这段时间是亚洲的白天，由于亚洲多为不发达的外汇市场，因此其对外汇市场的推动力量较小。

一般震荡幅度在 30 点以内，没有明显的方向，多为调整和回调行情，一般与当天的走势相反，如若当天走势上涨则这段时间多为小幅震荡下跌。由于这一时

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



间行情不明显，保证金交易者可以在 12：00～14：00 之间观察欧洲开盘前的盘面，为欧洲开盘做准备。

（2）14：00～18：00——欧洲上午市场。

14：00～18：00 这段时间是欧洲上午市场，15 点以后一般有一次行情，欧洲开始交易后，资金就会增加，外汇市场开始变得活跃起来。外汇市场是一个金钱堆积的市场，因此外汇市场交易资金量大，同时波动也会很大，而且这段时间还会公布一些对欧洲货币有影响力的数据，震荡幅度会比亚洲的大，一般震荡幅度在 40～80 点。

好的时段里可能是获得高收益的时机，但也可能是遭受亏损的黑色期，投资者要根据行情的变化，认真分析，理性投资。

外汇、外市、外币、汇率、炒汇、保证金的这一段时间一般会在 15：30。

18：00～２０：00 这个时间段是欧洲中午休息和美洲市场的清晨，交易较为清淡，行情变化以震荡为主。

（3）20：00～24：00——欧洲市场午盘和美洲市场的早盘。

20：00～24：00 这段时间是欧洲市场午盘和美洲市场的早盘，是行情波动最大的时候，也是资金量和参与人数最多的时段。由于美国和加拿大在这个时候公布对外汇市场影响最大的数据，汇市震荡比较大，一般在 80 点以上，这段时间的走势一般会改变货币的趋势。

（4）24：0～5：00——美国的午盘。

24：00～5：00 这段时间是美国的午盘，此时一般已经走出了较大的行情波动，多为对前面行情的技术调整。

机遇和风险总是并存的，好的时段里可能是获得高收益的时机，但也可能是遭受亏损的黑色期，投资者要根据行情的变化，认真分析，理性投资。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

第15章

炒外汇

成功的投资者总能在汇市中运用一些恰当的方法频繁赢利，因此炒外汇也是需要赢利秘诀的。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



一、炒外汇四大心态

在外汇交易中心态是一个非常重要的因素，这个因素决定着投资者的投资行为，一个好的心态是投资外汇赢利的先决条件。

交易的心态原则可以总结为：**不急、不贪、不恐惧、心静如水**，时刻保持头脑的清醒，能客观地对走势进行分析，做出正确的判断，采取果断的措施。当然交易中心态的把握是一个难点，良好的心态需要在实践中逐渐锻炼出来。这需要一个过程，不是短时间内就可以完成的。

（1）不能着急。

内心不能着急。外汇货币组合的走势是不可能受我们意愿而支配的，是无法控制的。外汇的走势不会随着我们的意愿而上涨、下跌。

要静观其变，根据走势来采取相应的措施。

下了订单之后，要静观其变，根据走势来采取相应的措施。做到心静如水，兵来将挡，水来土掩，运筹帷幄之中，这才是一个成功交易者应该具备的心态。

（2）不能贪心。

贪心是交易的大忌。贪心会让交易者迷失方向，很多投资者在交易单出现赢利时，往往期待着能有更大的赢利空间，因而不能客观地判断当前外币走势，从而使自己对投资的分析和判断造成影响。一旦走势回转，后果将可想而知。

外汇交易中，有时会为了强争几个点而误事，有的人在建立头寸后，给自己定下一个赢利目标，比如要赚够200美元或500元人民币等，心里时刻等待这一时刻的到来。有时价格已经接近目标，机会很好，只是还差几个点未到位，本来可以平盘收钱，但是碍于原来的目标，在等待中错过了最好的价位，坐失良机。

在接近预期赢利点时，要及时出场。

首先，自己不能给自己的交易单一个明确的赢利目标。比如预期赢利30点，现已经赢利达到29点，因已接近30点，差一点迟迟不能获得，而自己还是坚持等到30点。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



贪图这一点的代价有可能是外汇走势的回转，进而甚至造成亏损。因此在接近预期赢利点时，要及时出场。

其次，不要把已经出现赢利的单子变成亏损。当一个交易单达到 10 点以上的赢利却没有达到预期赢利时，可以设定在赢利 1 点位置出场。这样这个交易单将不会出现亏损，最差也可以赢利 1 点。这样的方法是给自己的贪念设置一个保护，避免因为心贪而将赢利变为亏损。

（3）不恐惧。

交易时内心不可恐惧。这种情况往往发生在，外汇出现急剧与自己的下单方向相反的走势时，换句话就是说出现急速的亏损时，甚至发生在较大的亏损时。

恐惧会误导自己的判断，会使心态失去平衡，进而不能很好地做出分析判断，而此时错误的判断将导致更大的损失。要知道，出现任何走势都是可能的，出现任何走势都需要自己去面对。

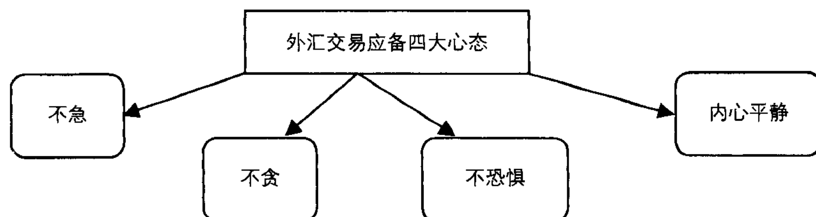
恐惧、逃避不是办法，只有保持心态平和，进行冷静分析才是解决问题的办法。

（4）保持内心平静。

交易时要保持内心平静。要摒弃各种杂念，不能让任何其他的因素影响甚至干扰自己的判断。如果不能做到内心平静，比如由于行情的变动而影响到自己的内心，由于感情的原因让自己心烦意乱，那就要暂时停止交易，等让自己的内心平静下来后，再来进行交易。

交易时，越是接近心静如水者，接近成功获利的概率会越高。

当然说着容易，做起来难，但是由于人的本性在某种程度上是有区别的，要争取做到心静如水。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



二、炒汇三大原则

炒汇过程中，你一定要时刻遵循以下三个原则：时刻保持头脑的清醒；能客观地对走势进行分析；采取果断的措施。

这三个原则是在外汇市场做赢家的基本法则和前提，如果头脑不清醒，将会对市场做出错误的判断，如果不能客观地分析走势，主观情绪将引导你做出错误的决策。

（1）保持头脑清醒。

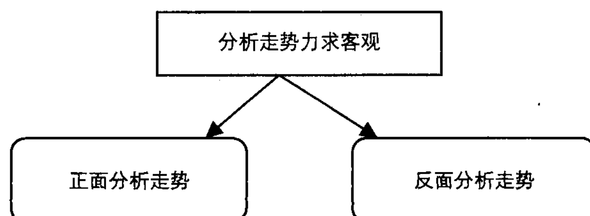
保持头脑清醒是说要时刻让自己的头脑处于，能对走势进行很清醒的判断状态。充足的睡眠，健康的生活习惯都对保持头脑清醒有一定的作用。

人在头脑不清醒的时候，容易做出自己以为很正确的判断，但由于那时头脑的不清醒，容易判断错误。因此，要时刻让自己的头脑处于清醒的状态，避免在不清醒的时候下单交易。

（2）客观分析走势。

能客观地对走势进行分析，意味着在对走势进行分析的时候要保持一种客观的态度，要减少带有主观因素。在下单前和下单后都应该保持这种态度。人的判断在某种程度上会掺进个人主观因素，在交易时要有意识地去摒除。

特别是在下单后，投资者内心都会希望走势顺着自己希望的方向走，因此，在分析的时候往往更要注意那些能支持自己认为的走势方向的证据，而忽略那些不利于自己认为的走势方向的证据，有时候这种忽略是致命的。要对走势从正反面都进行分析和判断，力求做到客观。



（3）采取果断的措施。

采取果断的措施的意思是当进行了分析判断后，要坚决执行自己应该进行的

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



交易操作，包括下单、平仓、设止盈和止损及其他措施。执行要坚决，不能有任何拖泥带水、犹豫不决。

因为犹豫往往会使本来判断好的决定发生变化，往往会由于一时出现的念头，而进行相反方向的下单或者没有止损等，而这种念头由于没有进行很好的分析和判断，是很容易致命的。因此，要杜绝这种情况的有效方法就是根据自己的客观的分析判断，果断执行交易操作。

三、外汇超短交易

在外汇市场允许的情况下，交易量越大越好，交易时间越短越好，只有这样，才能在更少的实践，更低的风险情况下，赚更多的金钱。

外汇超短交易有两个秘诀，是你进行外汇超短交易必须要掌握的，一是锻炼盘感，二是微利原则。

1．锻炼盘感

何谓盘感呢？盘感就是你一眼看上去，对盘面走势的一种直觉。它是一种从观察盘面即时走势时，在心理上所做出的第一反应。要做好短线，直觉的效果功不可没。当然，盘感不能代表一切，但是，做短线若拥有好的盘感，则可能会拥有一切。

如果非要等到外汇市场运行到盘面和各个指标发生错误时，才去止损，此时则已损失惨重，为时已晚。

假设外汇市场上涨或是下跌，然后再一步步去验证。如果市场正如我们所预料的那样运行，则加码。如果不是按照我们所预料的那样运行，则止损。不能被动地等待市场证明我是对的，才去开头寸，此时开仓已利润较小。也没有成本等待市场证明我是错误的才去平仓，此时再平仓已损失较大。

所以也只有这样，才能使我们对正确的思想和行动，不断做出正确的强化。开仓不一定非要等到市场证明我们正确的时候，平仓也不一定非要等到市场证明我们错了的时候，打出提前量，做错的时候也可以是获利的。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



短线盘感是一手一手锻炼出来的。所谓熟能生巧，要认真做模拟，通过模拟与实际走势进行对比可以清楚地发现哪种行情更适合自己，哪种把握不了，也就是入市前准备工作要充分。

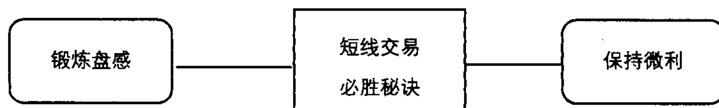
2．短线保持微利

有一类操盘手一直在赚钱，他们是赚钱薄利差价的超短线操盘手。一次赚一点，一点一点地赚，积少成多，最后将财富汇聚成了金钱的海洋。

努力做一个获取微利的交易者，按赚取微利的原则行事。本质上而言，超短线交易策略就是：**用最短的时间，来把握任何一个可以获取微利的机会。**

只要你在压力下仍能做出正确的行为就行。尽可能保住你的位置，只要你还在外汇市场中，你就总会有赚钱的机会。

对一个超短线交易者，赚钱了，他要走；不赚，他也要走；赔了，他更要走。**永远不持有任何亏损的仓位，永远在赚钱的仓位上加码**，这在一定意义上说，是交易的全部真谛。交易者是讲意志力的，就像是一个刚性物体，无论在多大的压力下也不会变形。



四、及时止损

止损是在交易单已经出现了一定亏损的情况下，果断平仓，将账户的损失控制在一定的范围内。

止损是能长久在投机市场中生存的前提，因此止损是成功交易中的一个基础要素。特别对于一个刚进入外汇行业的投资者来说，止损是一门必修课。

（1）止损的意义。

止损的目的在于控制损失，不让损失继续扩大。做外汇交易，没有人每次都会赢利，即赢利的概率是 100%，每个人都总有亏损的时候。因此，当一个投资

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



者进入外汇行业时，就必须要学会止损，学会在已下的交易单看错方向时，果断平仓，承认损失重新开始。如果不止损，损失将更加严重，甚至暴仓。

止损是一个机会，还是一种态度。

如果不止损
损失将更加严重

止损是一个机会，一个能够有勇气给自己继续做交易的机会。在外汇交易中，在已下的交易单陷入持续扩大的亏损时，及时止损平仓，实际上是给自己个东山再起的机会。

外汇交易中的错误在所难免，要时时给自己留有余地，留有机会，不能因为一次的错误，由于自己的不及时止损，而使自己遭受巨大损失，失去重新开始的机会。外汇市场的机会无穷无尽，千万不能因为一次亏损而让自己失去了继续战斗的机会。

止损还是一种态度，一种对于错误勇于承认的态度。没有人在交易时不会犯错。重要的是出现错误后要敢于承认，及时刹车，不让错误继续延续下去。

在做交易时，要让自己养成一种习惯，一种在出现错误时用于承认的习惯。至于“不撞南墙不回头”的固执的不承认错误的态度要杜绝在外汇交易中出现。

（2）止损的方法。

止损就是在交易单亏损达到自己能够允许的程度时，果断快速平仓。要果断，要快速，绝对不能犹豫不决。当然，在实际中，面对下的错误单陷在持续亏损中，往往不忍心止损，往往还有侥幸心理，这是人的本性，需要在实践中慢慢改变。

交易时，可以预先给交易单设置止损价位来帮助自己控制风险。

这样当达到一定亏损时就会平仓，以防止自己不忍心平仓的情况出现。止损是必须要学会的。但当交易能力提高到一定的程度后，当交易经验积累到一定程度以后，止损却不一定要用了。

对于初学者来说，是必须要学会止损的。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



做短线交易一般需要止损，长线交易则根据下单量，就会有不止损的情况。也就是说当资金管理达到一定水平后，止损就可能不适用了。

五、提高外汇交易水平

炒外汇是一种投资活动，但是其不外乎是一种投机活动，成功的投资者总是能在汇市中运用一些恰当的方法频繁投机赢利的，因此炒外汇也是需要赢利诀窍，并不断学习。

要提高自己的外汇交易水平，就要遵循一定的规律，付出一定的努力。建议大家从如下几个方面入手：

1．经济基本面分析

炒外汇无法回避经济基本面分析，投资者需要在这方面下一番苦功。

一国或地区货币的强弱最终将反映该国或地区的经济状况的好坏。反映一国或地区经济状况的数据很多，除了 GDP 经济增长率外，还包括贸易赤字、预算赤字、货币供给量、消费者物价指数（CPI）、生产者物价指数（PPI）、失业率、房屋开工率等。

作为基本面分析者关注的焦点，各数据会由政府相关部门定期公布，外汇投资者应注意收集分析各类数据，进行分析比较，作为判定各币种未来走势的根据。

基本面分析在外汇市场具有举足轻重的影响力。经济指标发表后，货币走势受其影响，强者可能更强，也可能转弱；弱者可能更弱，抑或转强。所以不论基本分析预测货币市场未来走势的正确性如何，长久以来，基本面分析已成为市场参与者投资决策的主要依据。

2．学习与思考

不管是做任何一项工作，都必须学好相关的专业知识。从做外汇来说，许许多多的专业书籍以及学习资料，都是对实践有帮助的。而不少成功的外汇交易员至今仍然保持着每半年看一本新书的习惯，因为他们觉得所有的有关他们工作的书籍都能让他们学到新的东西。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



外汇操盘工作与其他行业一样，一直在不断地向前演变，只有不断地补充最新的知识，才能跟上操盘的步伐。

其次必须学会独立思考。在外汇操作的初期，不少人发现自己很容易轻信别人的理论。也是因为对自己的水平还不够自信，所以每当听到所谓的专家及高手的分析和理论时，这些人就会非常容易接受。实际上这不是一个很好的办法。

每个人的操盘风格不同，所以一个人必须学会有自己独立的思考方式和操盘方式。如果听信没个专家的意见，那最终往往一事无成。

3. 实践

操盘手必须从实战中学习。

“纸上得来终觉浅，须知此事要躬行。”有的人喜欢看很多书，研究很多的理论，但只是纸上谈兵，一旦进入实战，便束手无策。

在外汇操作初期，新手应该尽可能做小的规模交易，每次交易的数量应该比较小。新手出现错误的机会相对比较多，做外汇数量越小，风险也就越小。

同时还要进行大量的实践，如果没有大量的实践，就不可能积累珍贵的实战经验，也就不可能真正学会这一比较复杂的技能。“站在岸边不下水的人永远学不会游泳”就是这个道理。

4. 纪律

有耐心，有纪律。在真正的好机会出现的时候，采取比较决断的行动，而不要在没有考虑好之前，就采取比较轻率的行动。

如果买对了，也要讲究纪律性，不贪图小利而过早卖出。

纪律性是最重要的原则，知道应该什么时候买进，什么时候卖出，一旦出现偏差，应该怎么样控制自己的风险。如果买对了，也要讲究纪律性，不贪图小利而过早卖出。当然这是一个难以掌控的问题。

随着实战经验的不断丰富，外汇操盘手会不断提高自己的纪律性。外汇操盘说到底最简单的一条就是，当你赔钱时，要尽量减少损失，将赔钱的头寸尽快卖掉；而当你赚钱时，要尽量让赚钱的头寸为你赚到更多的钱，不要把为你赚钱的头寸过早卖掉。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



5．顺应汇市的大势

要顺着汇市的大趋势走，不要和汇市作对。

如果汇市上升，就买进；如果在下跌，就卖出。这其实是个很简单的道理，但是很多的人却喜欢预测汇市何时抵达峰尖，何时跌至谷底。

事实上这是件很危险的事情，假如有人能够正确预测到什么时候汇市要扭转的话，那他早已赚钱。实际上谁也没有这样的力量。对绝大多数操盘手来说，操盘汇市有点像在一条大河中开船，假如顺着水流会比较顺利，但如果要逆流而上就要竭尽全力，甚至还可能导致翻船。

实际上一个能100%预测汇市或者汇市动态的方法是不存在的。而投资者要做的就是时刻观察汇市的发展，跟着汇市发展的形势走。当做出错误决定时，电脑会显示在赔钱，而这个时候就要及时退出，将赔钱的头寸卖掉。但是很多人不能按照这一原则去操作。

6．资金管理

对于外汇实盘交易来说，不存在资金管理的问题，但是对于保证金交易来说，资金管理就显得特别重要。

要进行资金管理，首先要清楚交易平台中都会有明确的显示。有的交易平台可能用了“K”的显示形式，即交易量是10K或100K。

“K”实际上是1000的意思，10K就是10000、100K就是100000。如果交易平台没有给出具体的交易量，那么这个交易平台就是比较差的。一般的外汇交易商最小的下单量是10000。

对于这个量，可以理解成其单位是美元。这个理解对于不同的外汇交易商不一定十分准确，但对于对交易量的理解，对资金进行管理则相当有用。比如，投资者下了1手单子，而系统设定的是每手10K，那么就相当于下了10000美元的单子。

至于什么是杠杆呢？

如果此时设定的杠杆是20：1，那此时下的10000美元的单子，所占用的保证金就是100000/20=500美元。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



如果资金账户总额是 2000 美元，那么动用的保证金占账户资金总额的比例是 500/2000=25%，那也就是还有 2000-500=1500 美元可以动用。

因此，说保证金是交易单的担保金，这部分资金是不能动用的，该交易单所造成的任何亏损都将从其保证金外的资金中扣减。

很多投资者都习惯于注意动用保证金占账户总额的比例，认为只要这个比例保持不高于多少，那么账户的动用资金比例就是合理的，就是安全的。其实不然，这个想法是不正确的。应该注意的是下单量和账户除保证金外的资金之间的关系。对账户资金管理方面的分析应该如此。

比如，下了 20000 美元的单子，账户杠杆是 20：1，账户资金总额是 2000 美元，那除保证金外剩下的 1000 美元可用资金，如果 10000 美元的交易量，每一点的盈亏是 2 美元，那么 1000 美元的可用资金，说明该交易量最多可以亏损 1000/2=500 点。

如果当日发生最大的亏损 300 点，那么只剩下 200 点可以亏损，这样对账户的影响比较大，属于资金管理不合理造成的。

但如果下了 10000 美元的单子，账户杠杆是 20：1，账户资金总额是 2000 美元，那么除保证金外还剩下 1500 美元的可用资金，假设 10000 美元的交易量，每天的盈亏是 1 美元，那么 1500 美元的可用资金说明该交易单最多可以亏损 1500 点，而一般货币组合的每天流动为 30～300 点，发生最大的亏损即 300 点，对于这个账户的影响也不是很大，所以这个交易量相对来说还是比较安全的。

还有很多人认为杠杆越高，外汇交易风险越大。存在这种看法的一个原因就是只注重保证金占账户总资金的百分比。因为同样的交易量，随着杠杆比率的提高，其占用账户总资金的百分比会降低，于是就认为可以增加交易量，从而导致了重仓。

如果一直注意下单量和除保证金外的资金数量之间的关系，就不会重仓，而且还可以灵活使用高杠杆，提高资金使用效率。因此，资金管理的实质就是控制好下单量和除保证金外的资金数量之间的关系。

除此之外，炒汇要具备基本的经济、金融知识，了解各种相关的国内金融市

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



场、投资市场的情况，如：每天主要国家的股市指数，世界主要债券市场、黄金、石油价格，以及相关的商品、期货市场等。把握各市场之间的资金流动，如国内股市与汇市之间的资金流动。

最好有一定的分析工具（如分析软件）作为帮助，如：技术走势图、市场即时消息、即时汇市行情以及有关的经济资料等。

7．保利润

外汇市场是一个风险较大的市场，它的风险主要在于可以影响外汇价格的变量太多。这可以从近期欧元、澳元、英镑等货币的大幅波动看出，但这也是炒汇的利润来源和炒汇的魅力所在。

虽然人们通过各种方法对其进行研究，但外汇行情的波动仍经常出乎投资者们的意外。对外汇市场投资者和操作者来说，各方面的知识都应具备一点，而风险控制的意识和计划是不可或缺的。我们现在探讨如何止赢。

许多汇民要问亏损时止损可以减少损失，难道赢利时还要止赢少赚钱吗？当然不是，止赢的目的是为了保住利润。

当你买入的货币正在升值时，往往会为何时卖出才能赢利最大而犹豫。这里存在多种可能，如果你在进入交易前已定下赢利目标，如准备获利 200 点，那么一旦达到这个价格时，就立即止赢，这样可以锁定赢利。

还有一种可能是交易人一直让利润上涨，直到某种价格变化朝输钱方向转化的迹象出现。在这种情况下，止赢就可能定义为："在阶段高点的止损点卖出，或者在技术指标给出卖出信号时卖出；哪种情况先出现就按哪种方法行事。"

除非你决定再试运气，否则你应当时刻记住见好就收的明确界线。许多成功的交易人都十分明白，钱易赚难保。

不论使用哪一种赢利计划，最为重要的一点是，交易人必须认识到，交易的最终目标是获取利润。

投资者能在入市之前了解相关的方法和诀窍，这样在炒汇的时候就能够根据自己所擅长的方法来取得让自己满意的结果了。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net



10 分钟攻克理财技巧

炒汇赢利必备心态	● 不急 ● 不贪 ● 不恐惧 ● 心静如水 ● 保持头脑清醒 ● 客观地对走势分析 ● 采取果断的措施
炒汇技术诀窍	● 锻炼盘感 ● 微利原则 ● 学会止损 ● 要有灵敏的信息嗅觉（利率变动、即期交易投机、远期交易投机、期货期权投机策略、数据分析）
提高外汇交易水平	● 学会学习与思考 ● 从实战中学习 ● 学会控制自己的心态 ● 顺着汇市的大趋势走，不要和汇市作对 ● 控制好下单量和除保证金外的资金数量之间的关系 ● 保利润，交易的最终目标是获取利润

附录：外汇交易常用术语

（1）基本点。

按市场惯例，汇率通常由 5 位有效数字组成，最后一位数字被称为基本点，它是构成汇率变动的最小单位。如：1 欧元=1.1011 美元；1 美元=120.55 日元。如果欧元对美元从 1.1010 变为 1.1015，则称欧元对美元上升了 5 点。如果美元对日元从 120.50 变为 120.00，称美元对日元下跌了 50 点。

（2）远期升水和远期贴水。

✓ 远期升水是指一种货币的远期汇率高于即期汇率。

✓ 远期贴水是指远期汇率低于即期汇率。



全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

如是远期升水和远期贴水相等则称为远期平价。远期交易价格、即期交易价格和升贴水的关系：远期交易价格＝即期交易价格＋升水（或“－贴水”）。

（3）外币期权和看涨期权。

✓ 外币期权实际上也是一种合约，买方买进一个权利，可以在合约期日或在此之前按规定的汇率执行合约的权利。合约持有人称为买方，出售期权者称为卖方。

✓ 看涨期权就是给予外币期权合同的购买者，也就是外汇的购买者。因此，又把它称作买进期权、多头期权或敲进。看涨期权赋予期权购买者在未来某一日或某一日期以前，按敲定价格买进某种商品的权利，而不是义务。

（4）买入期权和卖出期权。

✓ 买入期权是期权外汇买卖术语。买方买入一种权利，根据这种权利，可以在协定的将来某一天以预订的协议价买入一种外汇，同时卖出另一种外汇。买方买入这种权利后须于交易后第二个工作日向交易对方银行支付一笔期权费用，除此之外，无须承担任何义务。

✓ 卖出期权是买入期权的对称。期权的卖方，把一种权利卖给对方，对方有权利根据协议价在期权到期日，从卖方买进某种外汇。卖方由于卖出了期权，因此，可收到一笔买方支付的期权费用。

（5）空头、多头、斩仓和轧空头。

✓ 空头，作为名词，又称卖空者，是指在外汇交易中，卖出合约或准备买进现货的人；作为动词，又称卖空，即不是为了对冲而进行的外汇期货或现货合约卖出的活动。

✓ 斩仓，在外汇交易中，因买入或卖出方向错误，造成账面上的损失，为不使损失扩大而平仓止损，称为斩仓。

✓ 多头，即多余头寸的意思，在外汇买卖上，指买进了某种货币，因而多了那种货币的头寸，又称为长盘。

✓ 轧空头是指由于市场供应不足而迫使价格上升的情形。

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

编辑推荐：



《改变你一生的15个心理学定律》

《不可不知的人情世故》

《每天懂一点金融学》

《每天懂一点心理学》

全国超低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信:958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

帮你赚大钱：股票、权证、期货、外汇投资一本通

随着经济社会的发展，理财日渐成为现代社会中不可或缺的一部分，也渐渐走入寻常百姓家，成为人们拥有闲钱时的第一选择。

本书既是一门教你投资入门的百科全书，也是一门教你投资必胜的“葵花宝典”。

这时也许你要问了：我有资金，我要投资，但是我如何运用好这些投资工具，让自己的财富累计倍增？恭喜你，当你提这个问题时，说明你的投资意识已经觉醒，你离投资致富也许只有一步之遥了。

本书为你的问题做了最佳解答，将引领你进入投资领域的神奇世界，感受投资的魅力。不仅让初入门的投资者学会运用股票、权证这一工具进行合理投资，还为已经在股市打拼的老投资者提供了新的理财工具——融资融券和股指期货。

责任编辑：苏　茜　封面设计：张　丽　上架建议：经济/投资理财



中国铁道出版社
地址：北京市宣武区右安门西街8号
邮编：100054
网址：http://www.tdpress.com
读者热线电话：010-63560056



ISBN 978-7-113-13142-5　　定价：29.00元